

**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2014 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-56



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

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

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Ирматов Р.И.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000053 от 6 января 2012 года



Эшли Кларк
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

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




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


28 февраля 2015 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2014 года

	Приме- чание	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,503,819	3,829,533
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		1,411,613	(1,123,683)
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами		(234,705)	(38,653)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		330,963	229,437
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		6,251,507	606,945
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(122,200)	76,196
Прочие операционные расходы		547	(2,721)
Операционные доходы		12,141,544	3,577,054
Расходы на персонал	5	(272,340)	(276,764)
Прочие общие и административные расходы	6	(265,135)	(388,965)
Прибыль до налогообложения		11,604,069	2,911,325
Расход по подоходному налогу	7	(1,806,707)	(482,958)
Прибыль за год		9,797,362	2,428,367
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости		(1,616,450)	(658,535)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(204,543)	46,500
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога		(1,820,993)	(486,699)
Итого совокупного дохода за год		7,976,369	1,941,668
Прибыль, причитающаяся:			
- акционерам Компании		9,797,362	2,436,787
- неконтролирующим акционерам		-	(8,420)
Прибыль за год		9,797,362	2,428,367
Всего совокупного дохода, причитающегося:			
- акционерам Компании		7,976,369	1,950,088
- неконтролирующим акционерам		-	(8,420)
Всего совокупного дохода за год		7,976,369	1,941,668

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 56, была одобрена руководством 28 февраля 2015 года и подписана от его имени:


 Алмас Агибаев
 Председатель Правления


 Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



	Примечание	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	6,287,721	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	9	43,184,967	18,795,386
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	23,801,307	14,456,090
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	29,181,553	41,531,498
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	1,654,996	1,503,901
Текущий налоговый актив		60,716	346,922
Основные средства и нематериальные активы	13	24,753	27,194
Отложенный налоговый актив	7	454,289	35,488
Прочие активы		12,694	15,720
Всего активов		104,662,996	77,169,877
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	273,956	24,960
Прочие обязательства		63,390	64,360
Всего обязательств		337,346	89,320
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	87,440,000	67,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(2,028,767)	(207,774)
Резерв накопленных курсовых разниц		-	254,277
Нераспределенная прибыль		18,914,417	9,598,034
Всего капитала, причитающегося акционерам Банка		104,325,650	77,084,537
Доля неконтролирующих акционеров		-	(3,980)
Всего капитала		104,325,650	77,080,557
Всего обязательств и капитала		104,662,996	77,169,877

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,296,792	3,762,290
Дивиденды полученные	344,913	229,437
Выплаты по прочим расходам	-	(2,721)
Расходы на персонал (выплаты)	(253,573)	(276,764)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(265,256)	(371,069)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(7,818,691)	(6,413,473)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(19,891,645)	(21,560,856)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	34,654,797	20,539,301
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	151,564
Суммы к получению от кредитных институтов	(23,014,728)	8,950,636
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(11,947,391)	5,008,345
Подоходный налог уплаченный	(1,324,835)	(808,432)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(13,272,226)	4,199,913
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(2,713)	(2,248)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(2,713)	(2,248)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	20,000,000	400,000
Дивиденды выплаченные	(731,276)	(4,416,219)
Чистый поток денежных средств полученных от/ (использованных в) финансовой деятельности	19,268,724	(4,016,219)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	5,993,785	181,446
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	457,678	237,941
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(160,511)	38,291
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10 (Примечание 2(г))	(3,231)	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	6,287,721	457,678

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего	Всего	Всего
Остаток на 1 января 2013 года	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	4,440	79,150,668	79,155,108	
Всего совокупного дохода	-	-	-	2,436,787	(8,420)	2,436,787	2,428,367	
Прибыль за год	-	-	-	2,436,787	(8,420)	2,436,787	2,428,367	
Прочий совокупный доход								
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>								
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(658,535)	-	-	-	(658,535)	-	(658,535)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	46,500	-	-	-	46,500	-	46,500
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют	-	-	125,336	-	-	125,336	-	125,336
Всего прочего совокупного дохода	-	(612,035)	125,336	-	-	(486,699)	-	(486,699)
Всего совокупного дохода за год	-	(612,035)	125,336	2,436,787	(8,420)	1,950,088	(8,420)	1,941,668
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выпуск акций	400,000	-	-	-	-	400,000	-	400,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(4,416,219)	-	(4,416,219)	-	(4,416,219)
Всего операций с собственниками	400,000	-	-	(4,416,219)	-	(4,016,219)	-	(4,016,219)
Остаток на 31 января 2013 года	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	(3,980)	77,084,537	(3,980)	77,080,557

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего
67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557	
-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-	
-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362	
Прочий совокупный убыток							
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога							
-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)	
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка							
-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)	
-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)	
-	(1,820,993)	-	9,797,362	7,976,369	-	7,976,369	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000	
	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)	
20,000,000	-	-	(731,276)	19,268,724	-	19,268,724	
87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650	

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее, «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, как акционерное общество 7 марта 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» владело 100% акций Компании. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основной деятельностью Группы является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Достык, 18.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2014 г.	2013 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Investment in Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	99.90	99.90
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	80.00	80.00
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	100.00	100.00
АО «Венчурный фонд «Байтерек»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	100.00	-

* В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что она соответствует критериям инвестиционного предприятия и таким образом дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или осуществляет деятельность, связанную с инвестициями, АО «Венчурный фонд «Байтерек» (Примечание 2(г)). АО «Венчурный фонд «Байтерек» было создано решением Совета директоров Компании от 23 марта 2014, и также относится к категории инвестиционных предприятий.

1 Общие положения, продолжение

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана, при этом значительная часть базовых портфельных инвестиций Группы размещена в других странах СНГ, в частности в России. Вследствие этого Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Информация об учетной политике Группы, включая изменения, внесенные в течение года, включена в Примечания 22 и 23.

(б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, определенных инвестиций в дочерние предприятия, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и ее консолидированного дочернего предприятия является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Применение поправки к МСФО (IFRS) 10

По состоянию на 1 января 2014 года Группа применила поправку к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», который вступил в силу для отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2014 года, и был использован при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Применение поправки к МСФО (IFRS) 10, продолжение

В соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», термин «Инвестиционное предприятие» относится организации, целью деятельности которой является инвестирование средств исключительно с целью получения дохода от увеличения стоимости капитала, получение инвестиционного дохода или того и другого. Инвестиционное предприятие должно также проводить оценку показателей своих инвестиций на основе справедливой стоимости. Инвестиционные предприятия подпадают под исключение из требования в отношении консолидации своих дочерних предприятий и оценивают их по справедливой стоимости. Однако дочерние предприятия, которые сами оказывают услуги или осуществляют деятельность, связанную с инвестированием, консолидируются, а не оцениваются по справедливой стоимости.

В результате принятия данной поправки Группа определила, что она отвечает критериям инвестиционного предприятия в соответствии с МСФО (IFRS) 10 и, следовательно, внесла корректировки с целью оценки своих дочерних предприятий по справедливой стоимости, вместо их консолидации. В соответствии с МСФО (IFRS) 10 данная корректировка должна осуществляться ретроспективно, и Группа определила, что принятие МСФО (IFRS) 10 не оказало существенного влияния на информацию, ранее представленную в отношении года, закончившегося 31 декабря 2013 года.

- Резерв накопленных курсовых разниц за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в размере 254,277 тысяч тенге был переведен в нераспределенную прибыль;
- Признание доли неконтролирующих акционеров по состоянию на 31 декабря 2013 года в размере 3,980 тысяч тенге было прекращено.

3 Использование оценок и суждений

При подготовке данной финансовой отчетности руководство использовало суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются перспективно.

(а) Использование суждений при определении функциональной валюты

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании выражена в тенге. Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании является тенге.

(б) Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуются существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлена в Примечании 21(б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

4 Процентные доходы

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	2,353,230	1,576,063
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,072,179	2,186,227
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	78,410	67,243
	4,503,819	3,829,533

5 Расходы на персонал

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	245,863	249,326
Налоги и отчисления по заработной плате	26,477	27,438
	272,340	276,764

6 Общие и административные расходы

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	84,336	189,203
Прочие услуги третьих сторон	55,865	42,305
Расходы по договорам операционной аренды	37,493	29,129
Командировочные расходы	28,067	25,258
Расходы на содержание независимых директоров	27,924	27,117
Износ и амортизация	10,531	17,896
Спонсорская помощь	-	14,986
Прочее	20,919	43,071
	265,135	388,965

7 Расход по подоходному налогу

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	1,884,643	465,519
Текущий подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах	-	19,444
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(77,936)	(2,005)
Всего расхода по подоходному налогу	1,806,707	482,958

В 2014 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2013 год: 20%).

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря

	2014 г.		2013 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	11,604,069	100	2,911,325	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	2,320,814	20	582,265	20
Необлагаемые налогом доходы	(622,373)	(5)	(354,156)	(12)
Доходы от оффшорных компаний	105,748	1		
Невычитаемые расходы	2,518	-	80,654	3
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	154,751	5
Подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах	-	-	19,444	1
	1,806,707	16	482,958	17

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов.

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2014 и 2013 годов, может быть представлено следующим образом.

2014 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
тыс. тенге				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27,602	23,200	340,865	391,667
Основные средства и нематериальные активы	1,953	(42)	-	1,911
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	-	49,799	-	49,799
Прочие обязательства	5,933	4,979	-	10,912
	35,488	77,936	340,865	454,289

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение

2013 г.	Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
тыс. тенге				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8,176	-	19,426	27,602
Основные средства и нематериальные активы	409	1,544	-	1,953
Прочие обязательства	5,472	461	-	5,933
	14,057	2,005	19,426	35,488

(б) Подоходный налог, отраженный в составе прочего совокупного дохода

Налоговое влияние в отношении компонентов прочего совокупного дохода за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов может быть представлено следующим образом:

	2014 г.			2013 г.		
	Сумма до налогообложения	Расход по подоходному налогу	Сумма после налогообложения	Сумма до налогообложения	Расход по подоходному налогу	Сумма после налогообложения
тыс. тенге						
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1,704,325	340,865	1,363,460	97,132	19,426	77,706

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	696,292	44,811
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	5,167,880	410,971
- с кредитным рейтингом ниже В+	423,549	1,896
	6,287,721	457,678

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

9 Суммы к получению от кредитных институтов

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от А- до А+	2,297,249	-
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	10,835,899	-
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	251,862	9,865,065
- с кредитным рейтингом ниже В+	29,799,957	8,930,321
	43,184,967	18,795,386

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. В состав вышеприведенных сумм к получению включена дебиторская задолженность в размере 701,124 тысяч тенге по договорам о сделках обратного «РЕПО» (в 2013 году: отсутствует).

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

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
ADM KCRF L.P.	6,519,239	4,764,957
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	5,205,079	2,267,324
Kazakhstan Growth Fund L.P.	2,987,748	1,687,349
MRIF CASP CV	2,930,197	2,278,965
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.*	2,224,910	1,173,122
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,813,128	1,672,881
Oxy Textile LLC (Portfolio company of Baiterek Venture Fund)	907,500	-
Aureos Central Asia Fund LLC	694,736	399,945
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	347,922	-
АО «Кыргызско-Казахстанский инвестиционный фонд»	78,007	-
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	32,378	-
Kazyna Seriktes B.V.	28,976	14,874
«Nurzhol Energy» LLC	25,465	20,797
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	6,022	1,898
CITIC Kazyna Manager Ltd	-	173,978
	23,801,307	14,456,090
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Валютно-процентный своп	273,956	24,960
	273,956	24,960

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

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	171,212	9
Всего государственных облигаций	171,212	9
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	15,976,714	13,387,098
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,459,086	11,676,656
Всего корпоративных облигаций	17,435,800	25,063,754
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от А- до А+	-	2,111,657
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	4,948,561	4,518,472
с кредитным рейтингом ниже В+	4,160,336	7,926,008
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,209,196	1,662,241
Всего корпоративных облигаций банков	11,318,093	16,218,378
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	256,448	
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	249,357
Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	256,448	249,357
	29,181,553	41,531,498

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	1,654,996	1,503,901

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, служат обеспечением по соглашению валютного свопа. Данные ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с соглашением валютного свопа «Дойче Банк» принимает оплату по облигациям в малазийских ринггитах и выплачивает Компании в тенге. Справедливая стоимость валютного свопа по состоянию на 31 декабря 2014 года составляла 273,956 тысяч тенге (обязательство) (на 31 декабря 2013 года: 24,960 тысяч тенге (обязательство)).

13 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Программное обеспечение	Всего
Фактическая стоимость				
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	54,132	22,170	22,088	98,390
Поступления	578	2,225	-	2,803
Выбытия	(331)	(525)	(1,454)	(2,310)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	54,379	23,870	20,634	98,883
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	54,379	23,870	20,634	98,883
Поступления	6,340	1,900	577	8,817
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	60,719	25,770	21,211	107,700
Амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	(38,982)	(5,440)	(11,126)	(55,548)
Начисленная амортизация за год	(9,996)	(2,808)	(3,337)	(16,141)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	(48,978)	(8,248)	(14,463)	(71,689)
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	(48,978)	(8,248)	(14,463)	(71,689)
Начисленная амортизация за год	(3,226)	(3,467)	(4,565)	(11,258)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	(52,204)	(11,715)	(19,028)	(82,947)
Балансовая стоимость				
По состоянию на 1 января 2013 года	15,150	16,730	10,962	42,842
По состоянию на 31 декабря 2013 года	5,401	15,622	6,171	27,194
По состоянию на 31 декабря 2014 года	8,515	14,055	2,183	24,753

14 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,050,000	53,040,000	67,440,000	67,040,000
Выпущенные за наличные средства	500,000	10,000	20,000,000	400,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53,550,000	53,050,000	87,440,000	67,440,000

По состоянию на 31 декабря 2014 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2013 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2013 год: 53,050,000). Акции имеют номинальную стоимость в диапазоне 1,000 - 40,000 тенге.

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

(б) Характер и цель резервов

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 18,914,417 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 9,598,034 тысячи тенге).

В 2014 году Группа объявила и распределила дивиденды за 2013 финансовый год в размере 731,276 тысяч тенге (2013 год: 4,416,219 тысяч тенге).

По состоянию на отчетную дату следующие дивиденды были объявлены:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	14	83

15 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Президенту и опосредованно Совету директоров.

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

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средняя ставка вознаграждения**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2014 г.			2013 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Суммы к получению от кредитных организаций	8.55	4	-	8.0	4.0	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8.03	6.51	-	8.2	5.3	8.9
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	5.5	-	-	4.6

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменению справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в результате изменения ставок вознаграждения, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения, может быть представлен следующим образом:

	2014 г.		2013 г.	
	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Чистая прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	661,079	661,079	1,101,196	1,101,196
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(661,079)	(661,079)	(1,101,196)	(1,101,196)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Малазийский ринггит	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	379,288	-	5,908,433	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,861,803	-	37,323,164	43,184,967
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22,051,993	-	7,129,560	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,654,996	-	1,654,996
Всего финансовых активов	28,293,084	1,654,996	50,361,157	80,309,237
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(26,166)	(26,166)
Всего финансовых обязательств	-	-	(26,166)	(26,166)
Чистая позиция	28,293,084	1,654,996	50,334,991	80,283,091
Производный финансовый инструмент	-	(1,654,996)	1,381,040	(273,956)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	28,293,084	-	51,716,031	80,009,115

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Малазийск ий ринггит	Российский рубль	Тенге	Прочие валюты	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	21,272	-	628	434,906	872	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	3,081,200	-	-	15,714,186	-	18,795,386
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	32,967,943	-	2,770,778	5,792,777	-	41,531,498
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,503,901	-	-	-	1,503,901
Всего финансовых активов	36,070,415	1,503,901	2,771,406	21,941,869	872	62,288,463
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	21,480	-	21,480
Всего финансовых обязательств	-	-	-	21,480	-	21,480
Чистая позиция	36,070,415	1,503,901	2,771,406	21,920,389	872	62,266,983
Производный финансовый инструмент	-	(1,503,901)	-	1,478,941	-	(24,960)
Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента	36,070,415	-	2,771,406	23,399,330	872	62,242,023

Снижение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов вызвало бы описанное далее увеличение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	4,526,893	5,771,272
5% рост курса российского рубля по отношению к тенге	-	110,856

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Группа инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 1,897,174 тысячи тенге за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (в 2013 году: 1,156,487 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

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

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

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

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	43,184,967	18,795,386
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23,801,307	14,456,090
Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи	29,181,553	41,531,498
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,654,996	1,503,901
Всего максимального уровня риска	104,110,544	76,744,553

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней. Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования				Итого поступления/ (выбытия)	Балансовая стоимость
	и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет		
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(26,146)	-	-	-	(26,146)	(26,146)
Производные обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(273,956)	(273,956)	(273,956)
Всего обязательств	(26,146)	-	-	(273,956)	(300,102)	(300,102)
Условные обязательства инвестиционного характера	(58,526,188)	-	-	-	(58,526,188)	(58,526,188)

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования				Итого поступления/ (выбытия)	Балансовая стоимость
	и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет		
Непроизводные финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	(21,480)	-	-	-	(21,480)	(21,480)
Производные обязательства						
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(24,960)	(24,960)	(24,960)
Всего обязательств	(21,480)	-	-	(24,960)	(46,440)	(46,440)
Условные обязательства инвестиционного характера	(38,409,118)	-	-	-	(38,409,118)	(38,409,118)

Для условных обязательств инвестиционного характера максимальную сумму условного обязательства относят на самый ранний период, в котором может поступить требование об исполнении условного обязательства.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От				Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
		1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет		
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	-	-	-	-	-	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,295,338	5,346,160	9,843,309	12,565,385	10,134,775	-	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	23,801,307	23,801,307
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	5,339,071	9	3,864,185	4,558,308	8,145,746	-	29,181,553
Всего активов	16,922,130	5,346,169	13,707,494	17,123,693	19,935,517	23,801,307	104,110,544
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(26,146)	-	-	-	-	-	(26,146)
Производные обязательства							
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(273,956)	-	(273,956)
Всего обязательств	(26,146)	-	-	-	(273,956)	-	(300,102)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	16,895,984	5,346,169	13,707,494	17,123,693	19,661,561	23,801,307	103,810,442
Условные обязательства инвестиционного характера	(58,526,188)	-	-	-	-	-	(58,526,188)

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца				От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		От 1 года до 5 лет		Без срока погашения		Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Производные финансовые активы													
Денежные средства и их эквиваленты	457,678	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	-	4,471,080	4,577,249	9,747,057	-	-	-	-	-	-	-	-	18,795,386
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	8,958,773	2,111,657	17,602,617	12,858,451	14,456,090	-	-	-	-	-	-	41,531,498
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	1,503,901	-	-	-	-	-	-	-	-	1,503,901
Всего активов	457,678	13,429,852	6,688,906	28,853,575	12,858,451	14,456,090	-	-	-	-	-	-	76,744,553
Производные финансовые обязательства													
Прочие финансовые обязательства	(21,480)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,480)
Производные обязательства	(21,480)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,480)
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(24,960)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,960)
Всего обязательств	(21,480)	-	-	(24,960)	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,440)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	436,198	13,429,852	6,688,906	28,828,615	12,858,451	14,456,090	-	-	-	-	-	-	76,698,113
Условные обязательства инвестиционного характера	(38,409,118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,409,118)

16 Управление капиталом

Группа не является объектом внешних требований в отношении капитала.

Группа определяет капитал как общий капитал. Целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность для получения дохода для акционеров, а также для обеспечения устойчивой базы капитала с целью поддержки инвестиционной деятельности Группы.

17 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	20,400,000	-
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	18,098,113	15,295,482
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	10,795,295	11,144,990
АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций	3,674,880	3,660,204
Kazakhstan Growth Fund	2,915,509	4,073,873
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	1,382,932	2,728,465
Wolfenson Capital Partners LP	945,498	1,280,397
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	223,834	-
Aureos Central Asia Fund LLC	90,127	225,707
	58,526,188	38,409,118

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

В дополнение к суммам, раскрытым выше, сумма условных обязательств инвестиционного характера неконсолидированных дочерних предприятий Группы составляет 12,061,080 тысяч тенге (в 2013 году: 11,327,819 тысяч тенге). Руководство ожидает, что финансирование данных обязательств будет осуществляться Группой в форме дополнительных взносов в капитал указанных дочерних предприятий.

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	7,286,290	6,307,798
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,915,943	3,394,838
Macquire Renaissance Infrastructure Fund	1,858,847	1,625,183
	12,061,080	11,327,819

18 Операционная аренда

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

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	80,555	22,292

Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

19 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

20 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

Материнским предприятием Группы является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов может быть представлен следующим образом:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	89,244	94,759

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили.

	Материнская компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Консолидированный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	10,134,775	5.99	10,134,775
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,059,618	5.5-6.5	2,059,618
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,654,996	5.5	1,654,996
Прочие активы	-	-	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
КАПИТАЛ					
Увеличение акционерного капитала	20,000,000	-	-	-	20,000,000
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	-	-	162,170	-	162,170
Прочие общие и административные расходы	-	-	-	-	-

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

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

По состоянию на 31 декабря 2013 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили.

	Материнская компания		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Консолидированный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	731	0.1	731
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	5,188,471	6.3-13.0	5,188,471
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,503,901	5.5	1,503,901
Прочие активы	-	-	355,223	-	355,223
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	-	-	7,127	-	7,127
КАПИТАЛ					
Увеличение акционерного капитала	400,000	-	-	-	400,000
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентный доход	-	-	300,025	-	300,025
Прочие общие и административные расходы	-	-	554,553	-	554,553

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. Операции со связанными сторонами не имеют обеспечения.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы 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.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 31 декабря 2013 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Прочие учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность для продажи	Имеющиеся в наличии	Прочие		
31 декабря 2014 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	-	-	29,181,553	-	29,181,553	29,181,553
Долевые ценные бумаги	23,801,307	-	-	-	23,801,307	23,801,307
	23,801,307	-	29,181,553	-	52,982,860	52,982,860
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	6,287,721
Задолженность кредитных институтов	-	6,287,721	-	-	-	43,184,967
Долговые ценные бумаги	-	43,184,967	-	-	-	1,654,996
	-	1,654,996	-	-	-	51,127,684
	-	49,472,688	-	-	-	51,127,684
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	273,956	-	-	-	-	273,956
	273,956	-	-	-	-	273,956
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Прочие обязательства	-	-	-	26,146	26,146	26,146
	-	-	-	26,146	26,146	26,146

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период						Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Удерживаемые до срока погашения	Кредиторская дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учтываемые по амортизированной стоимости				
31 декабря 2013 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	-	-	41,531,498	-	-	41,531,498	41,531,498	
Долевые ценные бумаги	14,456,090	-	-	-	-	14,456,090	14,456,090	
	14,456,090	-	41,531,498	-	-	55,987,588	55,987,588	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	457,678	-	-	-	457,678	457,678	
Задолженность кредитных институтов	-	18,795,386	-	-	-	18,795,386	18,795,386	
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	1,503,901	1,503,901	
	-	19,253,064	-	-	-	20,756,965	20,756,965	
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	24,960	-	-	-	-	24,960	24,960	
	24,960	-	-	-	-	24,960	24,960	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Прочие обязательства	-	-	-	21,480	-	21,480	21,480	
	-	-	-	21,480	-	21,480	21,480	

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных 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.

Группа имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнении с рыночными сделками
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	23,801,307	23,801,307
- Производные обязательства	-	(273,956)	-	(273,956)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	22,052,033	7,129,520	-	29,181,553
	22,052,033	6,855,564	23,801,307	52,708,904

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	14,456,090	14,456,090
- Производные обязательства	-	(24,960)	-	(24,960)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	35,738,721	5,792,777	-	41,531,498
	35,738,721	5,767,817	14,456,090	55,962,628

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало года	14,456,090
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	1,411,613
Приобретения	7,933,604
Остаток на конец года	<u>23,801,307</u>

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало года	9,022,378
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка	(1,123,683)
Приобретения	6,557,395
Остаток на конец года	<u>14,456,090</u>

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстана и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Группа привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2013 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненно цикла компании.

В 2014 году Группа оценила справедливую стоимость своих инвестиций на основании инвестиционных отчетов и отчетов по стоимости чистых активов (NAV), которые ежеквартально предоставляются каждым из инвестиционных фондов Группы. Для оценки базовых инвестиций управляющие компании данных фондов используют ряд методов оценки, которые аналогичны тем, которые были использованы оценщиком.

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными. Для большинства инвестиций, справедливая стоимость была основана на нескорректированной стоимости чистых активов (СЧА) из отчетов управляющих фондами. Для остальных компаний, оценка была основана на данных из отчетов по состоянию на 30 сентября 2014 года, с расчетной корректировкой с применением изменений в соответствующих индустриальных индексах и изменением в курсах валют за период по 31 декабря 2014 года. Общая сумма корректировки ЧСА в отчетности за сентябрь составила уменьшение на 320,312 тысяч тенге стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Оператор грузовых вагонов	3,803,462	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	190,173
Электрические сети	2,261,075	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	113,054
Финансовые услуги	2,086,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	104,325
Медицинская диагностика	1,962,382	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	98,119
Производство упаковочных материалов	1,819,860	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	90,993
Добыча полезных ископаемых (Китай)	1,800,267	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	90,013

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы		Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	Оценки	Группы				
Транспортные услуги	1,723,134		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	86,157
Индустрия развлечений (кино)	1,617,497		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	80,875
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	1,559,765		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	77,988
Представительские услуги (Казахстан)	1,362,994		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	68,150
Производство строительных материалов (Казахстан)	983,127		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	49,156
Легкая промышленность	907,500		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	45,375
Птицеводческое хозяйство	655,771		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	32,789
Телекоммуникационные услуги	382,292		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	19,115
Оттепловое хозяйство	202,857		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	10,143
Прочие	672,824		-	-	-	-
Итого	23,801,307					

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность (Добыча полезных ископаемых (Китай))	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
			Метод скорректированной приведенной стоимости	Существенные ненаблюдаемые данные		
	1,537,525	Метод скорректированной приведенной стоимости	Фактическая стоимость		+/- 5%	76,876
Транспортные услуги (Казахстан)	1,325,581	Метод сравнений	Мультипликатор EV/ТДА Дисконт на недостаток конкурентоспособности		+/- 5%	62,970
Производство строительных материалов (Казахстан)	1,015,281	Метод сравнений	Мультипликатор EV/ТДА		+/- 3%	39,768
Представительские услуги (Казахстан)	903,719	Метод скорректированной приведенной стоимости	Фактическая стоимость		+/- 5%	50,765
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	888,974	Метод сравнений	Мультипликатор EV/ТДА		+/- 5%	45,186
Электроэнергетические услуги	830,858	Метод сравнений	Мультипликатор EV/ТДА		+/- 5%	89,050
	468,080	Рыночные котировки	Стоимость		+/-5%	16,545
	101,525	Метод сравнений	Мультипликатор EV/ТДА Дисконт на недостаток конкурентоспособности		+/-5%	23,404
	5,281	Метод скорректированной приведенной стоимости	Фактическая стоимость		+/-3%	7,387
	131	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость		+/-5%	5,214
	1,187,403	Рыночные котировки	Стоимость чистых активов		+/-5%	264
	277,838	Метод сравнений	Коэффициент цена/балансовая стоимость		+/-10%	13
Финансовые услуги	144,764	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость		+/-10%	59,370
			Стоимость чистых активов		+/-10%	27,784
			Стоимость чистых активов		+/-10%	14,476

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
			Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		
Медицинские услуги				Мультипликатор EBITDA	+/-5%	16,622
	332,444	Метод сравнений		Дисконт на недостаток конкурентоспособности	+/-3%	11,733
	415,615	Метод сравнений		Фактическая стоимость	+/-5%	20,781
Оператор железнодорожных вагонов	704,074	Метод скорректированной приведенной стоимости		Средневзвешенная стоимость капитала	+/-1%	+88,720/-74,587
Индустрия развлечений		Дисконтированный поток денежных средств		Мультипликатор EBITDA	+/-5%	32,537
	650,735	Метод сравнений		Дисконт на недостаток конкурентоспособности	+/-3%	22,967
Птицефабрика	349,716	Метод скорректированной приведенной стоимости		Фактическая стоимость	+/-5%	17,486
Услуги связи	252,098	Метод скорректированной приведенной стоимости		Фактическая стоимость	+/-5%	12,605
	57,029	Метод сравнений		Мультипликатор EBITDA	+/-5%	2,851
Волоконно-оптические системы мониторинга	226,559	Метод скорректированной приведенной стоимости		Фактическая стоимость	+/-5%	11,328
Прочие	2,780,860					-
Всего	14,456,090					-

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	6,287,721	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	43,184,967	43,184,967	43,184,967
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,654,996	1,654,996	1,654,996
Обязательства			
Прочие обязательства	63,390	63,390	63,390

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	457,678	457,678	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	18,795,386	18,795,386	18,795,386
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,503,901	1,503,901	1,503,901
Обязательства			
Прочие обязательства	64,360	64,360	64,360

22 Изменения учетной политики и порядка представления данных

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 23, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа приняла следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2014 года.

- (i) «Инвестиционные организации» (поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность») (см. (i))
- (ii) «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» (поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации») (см. (ii))

Характер и влияние указанных изменений представлены далее.

22 Изменения учетной политики и порядка представления данных, продолжение

(i) *Инвестиционные предприятия*

Данные поправки предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для предприятий, удовлетворяющих определению инвестиционного предприятия согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные предприятия должны учитывать дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Влияние принятия данных поправок раскрывается в Примечании 2(г).

(ii) *Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Принятие данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность.

23 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 22, касающимися изменений в учетной политике.

(a) **Принципы консолидации**

(i) *Инвестиционное предприятие*

Группа имеет одного инвестора – свою материнскую компанию АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», и имеет несколько инвестиций в венчурные фонды, которые, в свою очередь, имеют инвестиции в акционерном капитале вновь созданных компаний (стартап) и компаний, находящихся на ранней стадии развития. Группа рассматривается как отвечающая определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10, поскольку существуют следующие условия:

- Группа получила средства для цели предоставления инвестору профессиональных услуг по управлению инвестициями посредством инвестирования в направления бизнеса, которым требуется поддержка для дальнейшего развития их отраслей;
- Целью бизнеса Группы является осуществление инвестиций для получения дохода от прироста стоимости капитала и инвестиционного дохода;
- Инвестиции оцениваются по справедливой стоимости;
- Группа имеет четкую стратегию по выходу из проектов и продажи инвестиций через пять и десять лет владения инвестициями.

(ii) *Дочерние предприятия*

Группа имеет семь дочерних предприятий, которые были определены как инвестиции в контролируемые дочерние предприятия, как указано в Примечании 1. Данные инвестиции в дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и не консолидируются в соответствии с МСФО (IFRS) 10, за исключением АО «Венчурный фонд «Байтерек», который, как было определено, сам является инвестиционным предприятием и консолидируется.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(ii) *Дочерние предприятия, продолжение*

Справедливая стоимость инвестиций в контролируемые дочерние предприятия определяется на последовательной основе для всех инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и как описывается в Примечании 21. Инвестиции в контролируемые дочерние предприятия включают предприятия специального назначения (ПСН), в отношении которых Компания имеет возможность определять финансовую и операционную политику, которая дополняется долей владения в размере от 80 до 100 процентов, имеющих права голоса.

Дочернее предприятие Группы (АО «Венчурный фонд «Байтерек»), входящее в консолидацию, осуществляет свою деятельность как инвестиционное предприятие, которое инвестирует и принимает на себя обязательства по инвестированию в различные портфельные компании. Группа инвестирует в портфельные компании, покупая котируемые и не котируемые на бирже долевые финансовые инструменты частных компаний, или предоставляя долговое финансирование этим компаниям. Портфельные компании могут выплачивать денежное вознаграждение или начислять вознаграждение в неденежной форме по долговым инструментам, удерживаемым Группой, или погашать долговые обязательства согласно условиям соответствующих соглашений. Денежные дивиденды могут выплачиваться на основании результатов операционной деятельности портфельных компаний, и решение о выплате дивидендов принимается по собственному усмотрению Совета директоров соответствующей портфельной компании, которые впоследствии выплачиваются Группе.

(iii) *Доля участия в дочерних и совместных предприятиях*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из объема МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» и МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве», соответственно.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки (счета типа «Ностро») в других банках, и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые подвержены несущественному риску изменений справедливой стоимости, и используются Группой для управления краткосрочными обязательствами.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;

- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;

- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо

16 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

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

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

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

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

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

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

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой величину, по которой такой финансовый актив или обязательство оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки процента, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными, или когда операция уже завершена.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

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

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

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vii) Прекращение признания

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

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

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

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

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания, продолжение

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают валютные и процентные свопы.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Группа осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

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

(д) Основные средства

(i) Признание

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

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

(ii) Износ

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом — с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- транспортные средства от 4 до 7 лет;
- программное обеспечение от 3 до 6 лет;
- прочее от 2 до 10 лет.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 лет.

(ж) Обесценение

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают в основном кредиты, займы и прочую дебиторскую задолженность (далее «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

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

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения кредита, займа или дебиторской задолженности, может носить ограниченный характер или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Такая ситуация может возникнуть в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков за прошлые периоды ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

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

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

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения величины начисленных резервов под обесценение, вызванные изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iii) Нефинансовые активы

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

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

(з) Условные обязательства инвестиционного характера

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

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение собственного капитала за вычетом всех налогов.

(ii) Дивиденды

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

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

(к) Налогообложение

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: гудвилл, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль; первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в которых материнская компания может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что в обозримом будущем временная разница реализована не будет.

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

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

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

23 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки вознаграждения.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги. Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка за период на дату их объявления. Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 года и не применялись при подготовке, данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу и еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Группа не проводила оценку влияния данных изменений. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.