

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОМ «FINCRAFT»**

Финансовая отчетность
за период, закончившийся 30 сентября 2017 года
с пояснительной запиской

**Акционерное общество «Инвестиционный дом «Fincraft»
(ранее Акционерное Общество «Дочерняя Организация Акционерного Общества
«БТА Банк» «БТА Секьюритис»)**

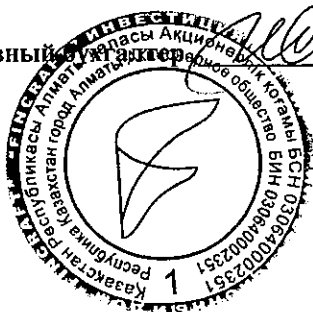
**Отчет о Финансовом Положении
по состоянию на 30 сентября 2017 года
(в тысячах Казахстанских Тенге)**

Наименование статьи	на конец отчетного периода	на конец предыдущего года
1	3	4
Активы		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	903 951	2 976 464
<i>из них:</i>		
<i>наличные деньги в кассе</i>	0	0
<i>деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций</i>	903 951	2 976 464
Аффинированные драгоценные металлы		
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	1 035 687	
<i>в том числе:</i>		
<i>начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения</i>	14 474	0
Операция «обратное РЕПО»	14 004	3 188 890
<i>в том числе:</i>		
<i>начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения</i>	4	2 887
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	2 528 669	6 251 315
<i>в том числе:</i>		
<i>начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения</i>	73 039	61 153
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	5 807 451	16 466
<i>в том числе:</i>		
<i>начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения</i>	81 451	0
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения (за вычетом резервов на обесценение)	3 545 041	
<i>в том числе:</i>		
<i>начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения</i>	68 579	
Инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг	0	0
Запасы	1 306	832
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	4 001	3 024
Дебиторская задолженность	493 274	18 563
Комиссионные вознаграждения	11 075	12 296
<i>в том числе:</i>		
<i>от услуг представителя держателей облигаций</i>	310	120
<i>от брокерских услуг</i>	10 346	11 757
<i>от управления активами</i>	419	419
<i>прочие</i>		
Текущее налоговое требование	12 738	6 355
Отложенное налоговое требование	6 095	6 095
Авансы выданные и предоплата	20 687	20 682
Прочие активы		
Итого активы	14 383 979	12 500 982
Обязательства		

Наименование статьи	на конец отчетного периода	на конец предыдущего года
Кредиторская задолженность	4 831	8 545
Начисленные комиссионные расходы к оплате	919	1 399
<i>в том числе:</i>		
<i>по услугам фондовой биржи</i>	101	55
<i>по кастодимальному обслуживанию</i>		418
<i>по услугам центрального депозитария</i>	788	896
<i>по услугам единого регистратора</i>	30	30
<i>по услугам иных профессиональных участников рынка ценных бумаг</i>		
Текущее налоговое обязательство	6 219	2 423
Обязательства по вознаграждениям работникам	5 944	5 895
Прочие обязательства		
Итого обязательства	17 913	18 262
Собственный капитал		
Уставный капитал	50 559 902	50 559 902
<i>из них:</i>		
<i>простые акции</i>	50 559 902	50 559 902
<i>привилегированные акции</i>		
Премии (дополнительный оплаченный капитал)		
Изъятый капитал		
Резервный капитал	518 304	3 970
<i>в том числе:</i>		
<i>резервы переоценки ценных бумаг, предназначенных для продажи</i>	518 304	3 970
<i>резерв на переоценку основных средств</i>		
Прочие резервы		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-36 712 140	-38 081 152
<i>в том числе:</i>		
<i>предыдущих лет</i>	-38 081 152	-25 526 526
<i>отчетного периода</i>	1 369 012	-12 554 626
Итого капитал	14 366 066	12 482 720
Итого капитал и обязательства (стр. 35 + стр. 43)	14 383 979	12 500 982

Председатель Правления Колдасов Е.Т. Колдасов Е.Т.

Главный директор Сатпаева Ш.К. Сатпаева Ш.К.



**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года
(в тысячах Казахстанских Тенге)**

Наименование статьи	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года
1	4	6
Доходы, связанные с получением вознаграждения	858 601	558 634
в том числе:		
по размещенным вкладам	13 904	34 319
по приобретенным ценным бумагам	659 060	422 334
в том числе:		
по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	190 466	
в том числе:		
<i>доходы в виде дивидендов по акциям, находящимся в портфеле ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>		
<i>доходы, связанные с амортизацией дисконта по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</i>	4 451	
по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	397 821	422 334
в том числе:		
<i>доходы в виде дивидендов по акциям, находящимся в портфеле ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка</i>		1 792
<i>доходы, связанные с амортизацией дисконта по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости</i>	90 822	33 660
по ценным бумагам, удерживаемым до погашения (за вычетом резервов на обесценение)	70 773	
в том числе:		
<i>доходы, связанные с амортизацией дисконта по ценным бумагам, удерживаемым до погашения</i>	50 780	
по операциям «обратное РЕПО»	185 637	101 981
прочие доходы, связанные с получением вознаграждения		
Комиссионные вознаграждения	14 976	14 769
в том числе:		
<i>от услуг представителя держателей облигаций</i>	1 935	2 370
<i>от брокерских услуг</i>	12 567	12 291
<i>от прочих услуг</i>	474	108
Доходы от купли-продажи финансовых активов	919	181 968
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7 293 915	4 387 235
Доходы от операций с иностранной валютой	1 347	331
Доходы от переоценки иностранной валюты	1 141 895	5 937 784
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	2 264	5 149
Прочие доходы		
Итого доходов (сумма строк с 1 по 12)	9 313 917	11 085 870

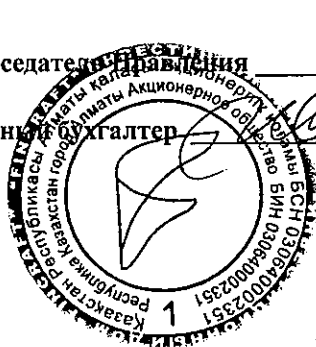
Наименование статьи	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	780	0
в том числе:		
прочие расходы, связанные с выплатой вознаграждения	780	
Комиссионные расходы	22 096	24 736
в том числе:		
за кастодимальное обслуживание	10 876	12 109
за услуги фондовой биржи	1 901	1 219
за услуги регистратора	117	137
за брокерские услуги		
за прочие услуги	9 202	11 271
Расходы от купли-продажи финансовых активов	1 112	8 734 851
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 647 146	5 492 090
Расходы от операций иностранной валюты	2 018	139 740
Расходы от переоценки иностранной валюты	1 109 834	6 073 448
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	0	
Операционные расходы	161 919	584 925
в том числе:		
расходы на оплату труда и командировочные	94 561	210 552
общехозяйственные и административные расходы	53 862	346 981
амортизационные отчисления	390	577
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	13 106	25 305
неустойка (штраф, пеня)		1 510
Прочие расходы		
Итого расходов (сумма строк с 14 по 27)	7 944 905	21 049 790
Чистая прибыль (убыток) до корпоративного подоходного налога (стр. 13 - стр. 28)	1 369 012	-9 963 920
Корпоративный подоходный налог		
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога (стр.29 - стр.30)	1 369 012	-9 963 920
Прочий совокупный доход (убыток)	514 334	-435 736
Итого совокупный (убыток)/доход	1 883 346	-10 399 656

Председатель Правления

Колдасов Е.Т.

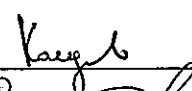
Главный бухгалтер

Сатпаева Ш.К.



**Отчет об изменениях в капитале за девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2017 года**
(в тысячах Казахстанских Тенге)

	Уставный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Непокрытый убыток	Итого капитал
На 31 декабря 2015 года	50 559 902	8 119	-14 490 981	36 077 040
Чистая прибыль за год			-12 554 626	-12 554 626
Прочий совокупный убыток за год		-4 149		-4 149
Итого совокупный (убыток)/доход за год		-4 149	-12 554 626	-12 558 775
Выплата дивидендов Материнской компании			-11 035 545	-11 035 545
На 31 декабря 2016 года	50 559 902	3 970	-38 081 152	12 482 720
Чистая прибыль за год			1 369 012	1 369 012
Прочий совокупный убыток за год		514 334		514 334
Итого совокупный (убыток)/доход за год	0	514 334	1 369 012	1 883 346
Выплата дивидендов Материнской компании				0
На 30 сентября 2017 года	50 559 902	518 304	-36 712 140	14 366 066

Председатель Правления  Колдасов Е.Т.

Главный бухгалтер  Сатпаева Ш.К.



**Отчет о движении денежных средств за девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2017 года**
(в тысячах Казахстанских Тенге)

Наименование статьи	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
(Убыток)/прибыль до расходов по налогу на прибыль	-9 963 920	1 369 012
Корректировки на:		
Чистые расходы/(доходы) по операциям с финансовыми активами, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 657 738	-646 962
Чистые расходы/(доходы) по переоценке иностранной валюты	275 073	-31 390
Восстановление резерва под обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		
Прочие резервы		
Износ и амортизация	577	390
Амортизация дисконта	-33 660	-146 053
Денежные средства от/ (использованные в) операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	-64 192	544 997
Уменьшение/(увеличение) в операционных активах:		
Средства в банках	1 288 048	-821 548
Финансовые активы, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 156 740	721 394
Торговая дебиторская задолженность	-24 495	-473 490
Прочие активы	33 243	-7 839
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах		
Начисленные расходы и прочие обязательства	4035	-349
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности до расходов по налогу на прибыль	-920 101	-36 835
Налог на прибыль уплаченный	-2 420 000	-4 500
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	-3 340 101	-41 335
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	-107	-1 367
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-984 916	-881 805
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		-14 025 882
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		10 707 538
Чистые денежные средства, (использованные в)/ от инвестиционной деятельности	-985 023	-4 201 516
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выплата дивидендов Материнской компании	-11 035 545	0

Наименование статьи	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года	9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года
Чистые денежные средства, (использованные в)/ от финансовой деятельности	-11 035 545	0
Влияние изменений обменных курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	-211 825	31 139
Чистое (уменьшение)/увеличение в денежных средствах и их эквивалентах	-15 572 494	-4 211 712
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	21 455 955	6 165 354
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	5 883 461	1 953 642

Председатель Правления

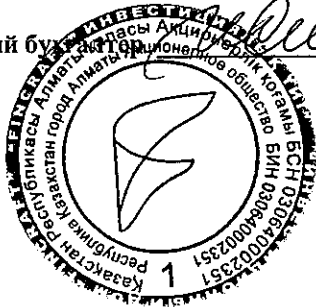
Колдасов

Колдасов Е.Т.

Главный бухгалтер

Сатпаева

Сатпаева Ш.К.



Акционерное Общество «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОМ «FINCRAFT»

Содержание

	Страница
ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2017 ГОДА:	
1. Общие положения	1
2. Основные положения Учетной политики	1
3. Управление финансовыми рисками	11
4. Денежные средства и их эквиваленты	13
5. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13
6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13
7. Инвестиции, удерживаемые до погашения	14
8. Дебиторская задолженность	14
9. Авансы выданные и предоплата	14
10. Собственный капитал	14
11. Чистые комиссионные доходы	15
12. Чистые (расходы)/доходы по операциям с финансовыми активами	15
13. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	15
14. Условные обязательства	15

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Организационная структура и деятельность

АО «Инвестиционный дом «FINCRAFT» (ранее - АО «Дочерняя организация Акционерного общества «БТА Банк» «БТА Секьюритис») (далее по тексту - «Компания») предоставляет услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, услуги по финансовому консультированию, брокерские услуги, услуги по доверительному управлению активами, а также услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами. Компания была образована 17 октября 1997 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданных Национальным Банком Республики Казахстан:

- № 0401201983 от 24 июля 2008 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- № 0403200991 от 24 июля 2008 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

На 30 сентября 2017 и 31 декабря 2016 годов Компания управляла одним паевым инвестиционным фондом (далее по тексту «ПИФ») – Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Новые проекты». По состоянию на 30 сентября 2017 года данный ПИФ находился в процессе ликвидации.

Зарегистрированный юридический и фактический адрес Компании на 30 сентября 2017 года:

Казахстан, 050051, г. Алматы, ул. Жолдасбекова, 97.

По состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года следующие акционеры владели акциями Компании:

Акционеры:	30 сентября 2017 года, %	31 декабря 2016 года, %
Ракишев Кенес Хамитович	100.00	-
АО «Казкоммерцбанк»	-	100.00
Итого	100.00	100.00

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением сделок с выплатами на основе собственных долевых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 2, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как,

например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта. Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге («тенге»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является казахстанский тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Финансовые инструменты. Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»), а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является предназначенным для торговли, либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли» либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой

стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или

• финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Если Компания продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, Компании будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке, и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых доходов/(расходов) по

операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

Дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Договоры РЕПО и обратной покупки РЕПО по ценным бумагам и операции займов ценными бумагами.

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной покупке финансовых активов (далее – «Договоры обратной покупки РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков.

Активы, приобретенные по договорам обратной покупки РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как средства в банках.

Компания заключает договоры РЕПО по ценным бумагам и сделки займов с ценными бумагами, по которым она получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации контрагента; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости торговой дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении

задолженности, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежной дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье резерва по переоценки.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Реклассификация финансовых активов

Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Компания больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть реклассифицирован из категории финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению займов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть реклассифицирован в категорию дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть реклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть реклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы реклассифицируются по справедливой стоимости на дату реклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату реклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе и средства в банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствам.

Средства в банках

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в различных банках. Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в банках учитываются за вычетом резерва на обесценение.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается методом равномерного списания стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и офисное оборудование	3-6
Транспортные средства	4
Мебель и принадлежности	6-7

Балансовая стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Резервы

Резервы признаются в случае, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, помимо участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения и других значимых льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по справедливой стоимости полученных или уплаченных средств. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были утверждены руководством до отчетной даты, а также утверждены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО и обратной покупки РЕПО

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратного РЕПО/РЕПО выполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доход в виде комиссионных и сборов

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионный доход и управление активами, прочие управленческие и консультационные услуги.

- Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения по приобретению акций или прочих ценных бумаг или по покупке или продаже предприятий, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Доход по дивидендам

Доход признается тогда, когда установлено право Компании на получение платежа.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и курсом обмена, установленным КФБ на дату такой операции, включается в состав чистых доходов по операциям с иностранной валютой.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	30 сентября 2017	31 декабря 2016
Тенге/1 доллар США	341.19	333.29
Тенге/ 1 евро	402.64	352.42
Тенге/ 1 фунт стерлингов Соединенного Королевства	456,31	409.78
Тенге/ 1 турецкая лира	95.97	94.59

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держания, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании. Выручка от предоставления доверительных услуг признается в момент оказания услуги.

СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют ее деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Для оценки обесценения Компания проводит регулярные проверки дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда

дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторами.

3. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Обзор

В рамках общего управления рисками Общество использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, и кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

В результате использования финансовых инструментов Общество подвержено следующим рискам:

- кредитному риску
- риску ликвидности
- рыночному риску

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Общества к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Общества включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется контроль и управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Общество понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Общество управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Общество готово принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Общество разработало процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая регулярный пересмотр обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки качества кредитов позволяет Обществу оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять корректирующие меры.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Общество регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заёмщиках. Общество аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Общество владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Общество также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток управляется и контролируется на основании методики стоимости с учетом риска (VaR).

Риск изменения цен на акции — риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций. Совет директоров и Инвестиционный Комитет установили лимиты в отношении размера принимаемого риска. Общество применяет методику расчета стоимости с учетом риска (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях. Стоимость с учетом риска (VaR) — метод, используемый для оценки финансового риска путем оценки потенциально возможного неблагоприятного изменения в рыночной стоимости портфеля с заданным уровнем доверия и в течение определенного промежутка времени. Общество использует имитационную модель VaR с использованием данных за один год в отношении индекса цен акций, валютного риска и риска волатильности. Риск изменения процентной ставки оценивается при помощи анализа чувствительности.

Общество использует имитационные модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на основании данных за прошлый год. Модели расчета VaR предназначены для оценки риска изменения цен на акции в нормальных рыночных условиях. Модели строятся, исходя из допущения о том, что все изменения в факторах риска, которые оказывают влияние на нормальные рыночные условия, имеют нормальное распределение. Распределение рассчитывается с использованием фактических данных за прошлые периоды. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, когда изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск по портфелям на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверия в 95%.

На практике фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR фактические результаты регулярно отслеживаются с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Общества противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Для оценки валютного риска Общество использует имитационную модель VaR с использованием данных за один год с уровнем доверия в 95%. Общество проводит анализ, который состоит в расчете влияния потенциальных убытков в случае изменения валютного курса по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках. В расчете все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Справедливая стоимость

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Управление капиталом

Общество осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Общества контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных Комитетом финансового надзора и финансового контроля НБ РК при осуществлении надзора за деятельностью Общества.

В течение 9 месяцев 2017 года Общество полностью соблюдало все внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Общества состоит в обеспечении соблюдения Обществом внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Общество управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Общество может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги.

4. Денежные средства и их эквиваленты

	30 сентября 2017года	31 декабря 2016 года
Ссуды, предоставленные по договорам обратной покупки РЕПО	14,004	3,188,890
Текущие счета в банках	1,939,638	2,976,464
Наличность в кассе	-	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,953,642	6,165,354

По состоянию на 30 сентября 2017 и 31 декабря 2016 годов, Компания заключила договоры обратной покупки РЕПО на КФБ на сумму 14,004 тыс. тенге и 3,188,890 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2017 года текущие счета в банках были выражены в казахстанских тенге, долларах США, канадских долларах, евро и фунтах стерлингов Соединенного Королевства в сумме 105,176 тыс. тенге, 1 834 294 тыс. тенге, 56 тыс.тенге, 48 тыс.тенге и 64 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года текущие счета в банках были выражены в казахстанских тенге, долларах США и фунтах стерлингов Соединенного Королевства в сумме 3,583 тыс. тенге, 2,972,873 тыс. тенге и 8 тыс. тенге, соответственно.

5. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	30 сентября 2017года	31 декабря 2016 года
Долевые ценные бумаги:	786	857
Долговые ценные бумаги:	2,527,883	6,250,458
ВСЕГО	2,528,669	6,251,315

В течение 2016 года Компания признала убыток от списания 9.43% акций Sekerbank T.A.S.в размере 8,734,831тыс. тенге по результатам решения суда г. Стамбул TurkiyeVakiflarBank T.A.O. (Турция).

На конец 30 сентября 2017 года акции SekerbankT.A.S.остаются оцененными по нулевой стоимости.

6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:

	30 сентября 2017года	31 декабря 2016 года
Долевые ценные бумаги:	44,561	16,466
Долговые ценные бумаги:	5,762,890	
ВСЕГО	5,807,451	16,466

В апреле 2016 года Компания приобрела на международном рынке акции энергетической компании Норвегии ARACA ENERGY ASA. По состоянию на 31 декабря 2016 года акции были обесценены.

По состоянию на 30 сентября 2017 года акции ARACA ENERGY ASA остаются оцененными по нулевой стоимости.

7. Инвестиции, удерживаемые до погашения

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Долевые ценные бумаги:		
Казахстанские финансовые учреждения	2,355,060	
Государственные ценные бумаги	1,189,981	
ВСЕГО	3,545,041	0

8. Дебиторская задолженность

	31 марта 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность	527,063	55,836
<i>Минус: резерв под обесценение</i>	<i>(22,714)</i>	<i>(24,977)</i>
Итого дебиторская задолженность	504,349	30,859

Дебиторская задолженность в основном представляет собой дебиторскую задолженность эмитентов по погашенному купону, и от клиентов Компании за услуги по торговле ценными бумагами.

Изменения в резерве под обесценение представлены следующим образом:

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
На 1 января	(24,977)	(21,436)
Отчисления за год		(3,555)
Восстановления за год	2,263	-
Списания за год		14
На конец периода	(22,714)	(24,977)

9. Авансы выданные и предоплата

Наименование	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Расходы будущих периодов	757	62
Авансы выданные	19,930	20,620
Всего	20,687	20,682

10. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2017 и 31 декабря 2016, Компания имеет 28,268,573 разрешенных к выпуску простых акций и 27,595,700 выпущенных и полностью оплаченных простых акций общей стоимостью размещения 50,559,902 тыс. тенге. Всем акциям Компании присвоен №ISIN KZ1C50590013. Каждая простая акция дает право на один голос и равное право на получение дивидендов.

В 2016 году по итогам 2015 года в соответствии с решением единственного Акционера от 22 сентября 2016 года Компания выплатила дивиденды единственному акционеру в размере 11,035,545 тыс. тенге (399.90 тенге на 1 акцию).

11. Чистые комиссионные доходы

	30 сентября 2017 года	30 сентября 2016 года
Брокерская комиссия	12,567	12,291
Услуги по финансовому консультированию	1,935	2,370
Прочее	474	108
Комиссионные доходы	14,976	14,769
Комиссия за кастодиальные услуги	(6,667)	(5,899)
Комиссия КФБ	(33)	(14)
Комиссионные расходы	(6,700)	(5,913)
Чистые комиссионные доходы	8,276	8,856

12. Чистые (расходы)/доходы по операциям с финансовыми активами

	30 сентября 2017 года	30 сентября 2016 года
Вознаграждения по депозитам	13,904	34,319
Вознаграждения по ценным бумагам	659,060	422,334
Вознаграждения по операциям «обратное РЕПО»	185,637	101,981
Чистые доходы/ (расходы) от купли-продажи финансовых активов	(193)	(8,552,883)
Доходы, связанные с участием в капитале юридических лиц	-	-
Чистые доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов	646,769	(1,104,855)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой	31,390	(275,073)
Итого чистые (расходы)/ доходы	1,536,567	(9,374,177)

13. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

	30 сентября 2017 года	30 сентября 2016 года
Расходы по начисленным доходам работников и иным выплатам	92,549	210,227
Социальные отчисления	2,234	1,670
Социальный налог	6,922	20,884
Расходы на персонал	101,705	232,781
Профессиональные услуги	7,669	55,329
Аренда помещения	24,400	21,350
Аудиторские (консультационные) услуги	3,491	13,332
Износ основных средств	390	137
Оплата услуг банка	1,363	4,425
Расходы на содержание офиса	6,062	5,278
Текущие расходы	6,187	4,351
НДС, не разрешенный в зачет	4,512	3,337
Штрафы и пени	11	1,510
Прочие расходы, не идущие на вычет	6,129	243,095
Итого	161,919	584,925

14. Условные обязательства

Операционная среда. Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

