



**АО «Евразийский Капитал»**

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2016 года

## **Содержание**

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к финансовой отчетности	10-47



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

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

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

*Совету директоров АО «Евразийский Капитал»*

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Евразийский Капитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

### **Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

### **Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности, продолжение**

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

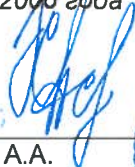
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



Урдабаева А.А.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

### **ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

31 марта 2017 года

	Приме- чание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	155,230	313,633
Комиссионные расходы	4	(1,846)	(20,955)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>153,384</b>	<b>292,678</b>
Процентные доходы	5	110,205	76,640
Процентные расходы		(2,334)	-
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		-	(33)
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	6	(2,544)	7,904
Доход от дивидендов	11	306	189
Убытки от обесценения	11	(38)	(11,078)
Общие и административные расходы	7	(180,508)	(208,004)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте		(19,739)	416,452
Прочие (расходы)/доходы, нетто		(1,745)	170
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>56,987</b>	<b>574,918</b>
Расход по подоходному налогу	8	(953)	(102,389)
<b>Прибыль за год</b>		<b>56,034</b>	<b>472,529</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи			
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		20,972	(14,588)
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		10,880	(5,532)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>31,852</i>	<i>(20,120)</i>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год за вычетом налога на прибыль</b>		<b>31,852</b>	<b>(20,120)</b>
<b>Всего совокупного дохода за год</b>		<b>87,886</b>	<b>452,409</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 47, была одобрена руководством Компании 31 марта 2017 года и подписана от его имени:

  
Айтқожа Асқар Айтқожаұлы  
Председатель Правления



  
Каташева Айнагуль Исановна  
Главный бухгалтер

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	357,333	442,413
Счета и депозиты в банках	10	129,702	10,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	1,006,082	758,710
Основные средства и нематериальные активы		6,246	7,520
Отложенный налоговый актив	8	1,425	569
Прочие активы	12	10,969	69,404
<b>Всего активов</b>		<b>1,511,757</b>	<b>1,288,616</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Текущее налоговое обязательство		2,061	102,175
Прочие обязательства	13	327,581	92,212
<b>Всего обязательств</b>		<b>329,642</b>	<b>194,387</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	650,000	650,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(11,478)	(43,330)
Нераспределенная прибыль		543,593	487,559
<b>Всего капитала</b>		<b>1,182,115</b>	<b>1,094,229</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>1,511,757</b>	<b>1,288,616</b>

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
<b>Прибыль за год</b>	<b>56,034</b>	<b>472,529</b>
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	2,017	1,914
Убытки от обесценения	38	11,078
Процентные доходы	(110,205)	(76,640)
Процентные расходы	2,334	-
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте	19,739	(416,452)
Расход по подоходному налогу	953	102,389
<b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках	(138,085)	40,000
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	1,359
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(236,088)	(120,366)
Прочие активы	58,282	(32,918)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	234,388	58,851
<b>Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения полученного</b>	<b>(110,593)</b>	<b>41,744</b>
Подоходный налог уплаченный	(102,099)	(7,462)
Вознаграждение полученное	100,293	71,657
Вознаграждение уплаченное	(608)	-
<b>(Использование)/поступление денежных средств (в)/от операционной деятельности</b>	<b>(113,007)</b>	<b>105,939</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(742)	(3,621)
Беспроцентный займ связанной стороне	-	90,700
<b>(Использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(742)</b>	<b>87,079</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	-	(102,005)
<b>Использование денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>(102,005)</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(113,749)</b>	<b>91,013</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	28,669	52,713
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	442,413	298,687
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b> (Примечание 9)	<b>357,333</b>	<b>442,413</b>



	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Всего капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2015 года	650,000	(23,210)	117,035	743,825
<b>Всего совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	472,529	472,529
<b>Прочий совокупный доход</b>				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(14,588)	-	(14,588)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	(5,532)	-	(5,532)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	(20,120)	-	(20,120)
Всего прочего совокупного дохода	-	(20,120)	-	(20,120)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	<b>(20,120)</b>	<b>472,529</b>	<b>452,409</b>
Дивиденды выплаченные	-	-	(102,005)	(102,005)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>650,000</b>	<b>(43,330)</b>	<b>487,559</b>	<b>1,094,229</b>
<b>Всего совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	56,034	56,034
<b>Прочий совокупный доход</b>				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	20,972	-	20,972
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	10,880	-	10,880
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	31,852	-	31,852
Всего прочего совокупного дохода	-	31,852	-	31,852
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	<b>31,852</b>	<b>56,034</b>	<b>87,886</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>650,000</b>	<b>(11,478)</b>	<b>543,593</b>	<b>1,182,115</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-47, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

АО «Евразийский Капитал» (далее, «Компания») было создано в Республике Казахстан 13 марта 1999 года, как товарищество с ограниченной ответственностью «Центрально-Азиатская Тростовая Компания». В 2004 году ТОО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было реорганизовано в акционерное общество. В 2007 году АО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было приобретено АО «Евразийский банк» и перерегистрировано в АО «Евразия Капитал» (Дочерняя организация АО «Евразийский Банк»). 26 февраля 2009 года Компания была продана АО «Евразийская финансовая компания» и переименована в АО «Евразийский Капитал». Компания имеет лицензию №4.2.206/103, выданную Национальным Банком Республики Казахстан 25 июня 2014 года, на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Основными видами деятельности Компании являются брокерско-дилерская деятельность, андеррайтинг, консультационные услуги, услуги маркет-мейкера и управление инвестиционным портфелем.

Деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59.

### **(б) Акционер**

Компания полностью принадлежит АО «Евразийская финансовая компания» («Материнская компания»). Конечной контролирующей стороной для Материнской компании является группа из трех физических лиц, каждое из которых владеет 33.3% акций.

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество сотрудников Компании составляло 14 человек (2015 год 13 сотрудников).

### **(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

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

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

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

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

### **(б) База для определения стоимости**

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

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

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

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

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

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

Перечисленное далее Примечание представляет информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – Примечание 11;
- Оценка справедливой стоимости – Примечание 21.

### **3 Основные положения учетной политики**

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

#### **(а) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов 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 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.

#### **(б) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и местных банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

#### **(в) Счета и депозиты в банках**

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания поддерживает баланс счетов и депозитов в банках в течение различных временных промежутков. Счета и депозиты в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными финансовыми инструментами (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

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

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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 Компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

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

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

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

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

##### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

##### (iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные 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 финансовой отчетности по фактическим затратам.

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

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(iv) Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, 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 Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

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

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

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

Компания признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

##### **(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;



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение**

- 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**

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»**

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее, «сделки «РЕПО»»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включены в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее, «сделки «обратного РЕПО»») включены в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

##### **(ix) Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Компании или кого-либо из контрагентов.

#### **(д) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

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

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

##### **(ii) Амортизация**

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

Оборудование	4 - 5 лет;
Прочее	10 лет.

### **3 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. Предполагаемый срок полезного использования нематериального актива составляет 5-6 лет.

#### **(ж) Обесценение**

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

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

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

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

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение, продолжение**

##### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной 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 ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение, продолжение**

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

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.

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

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

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

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

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка.

Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

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

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение, продолжение**

##### **(iv) Нефинансовые активы**

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. 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), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

#### **(з) Акционерный капитал**

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

##### ***Дивиденды***

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

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

#### **(и) Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год 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 отчетный период с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные периоды.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(и) Налогообложение, продолжение**

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога 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.

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

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### **(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности**

Комиссионные доходы и расходы признаются на дату предоставления соответствующей услуги. В тех случаях, когда Компания действует в качестве агента, а не принципала, доход признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Компанией.

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

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

#### **(л) Активы, находящиеся в доверительном управлении**

Компания оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет хранение активов от имени третьих сторон. Указанные активы и доход, возникающий от операций с такими активами, исключаются из данной финансовой отчетности, поскольку не являются активами Компании. Комиссии, полученные за услуги доверительного управления, отражаются в составе комиссионных доходов в составе прибыли или убытка.

#### **(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 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

##### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

##### *Классификация и оценка*

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

##### *Обесценение*

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»).

Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

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

##### ***Обесценение, продолжение***

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

##### ***Учет хеджирования***

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Компании продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39

##### ***Переход на МСФО (IAS) 9***

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

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

Компания не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9 и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании.

##### ***Прочие изменения***

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

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

#### 4 Чистый комиссионный доход

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия за брокерские услуги	60,267	207,820
Консультационные услуги	75,500	70,015
Комиссия за маркет-мейкерские услуги	7,644	9,855
Услуги андеррайтинга	5,014	-
Комиссия за услуги по управлению инвестиционным ортфелем	2,680	4,068
Комиссии фондовой бирже	-	13,969
Прочее	4,125	7,906
	<b>155,230</b>	<b>313,633</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии за кастодиальные услуги	(930)	(3,752)
Комиссии фондовой бирже	(333)	(14,012)
Комиссия за ведение счета	-	(2,596)
Прочее	(583)	(595)
	<b>(1,846)</b>	<b>(20,955)</b>
	<b>153,384</b>	<b>292,678</b>

В 2015 году Компания оказала брокерские услуги по размещению облигаций связанной стороне «АО Евразийский Банк» в размере 102,885 тыс. тенге.

#### 5 Процентные доходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	56,766	70,471
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	48,288	2,847
Счета и депозиты в банках	5,151	2,639
Прочее	-	683
	<b>110,205</b>	<b>76,640</b>

#### 6 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты	(1,993)	6,760
Долевые финансовые инструменты	(551)	1,144
	<b>(2,544)</b>	<b>7,904</b>

## 7 Общие и административные расходы

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	68,312	81,573
Страхование	58,446	29,919
Услуги связи и информационные услуги	19,249	16,671
Аренда	18,132	14,668
Профессиональные услуги	9,667	56,528
Износ и амортизация	2,017	1,914
Ремонт и обслуживание	494	408
Штрафы и пени	-	1,983
Прочее	4,191	4,340
	<b>180,508</b>	<b>208,004</b>

В 2015 году Компания заключила договор добровольного страхования гражданско-правовой ответственности Компании, возникающей в связи с ее обязанностью возместить ущерб, нанесенный третьим лицам в результате осуществления деятельности, а также договор страхования гражданско-правовой ответственности должностных лиц Компании. Данные договора страхования были заключены со связанной стороной АО «Страховая Компания «Евразия». Сумма данных расходов за 2016 год составила 58,415 тыс. тенге (2015 год: 16,233 тыс. тенге).

## 8 Расход по подоходному налогу

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>Расход по текущему подоходному налогу</b>		
Отчетный год	1,809	102,495
<b>(Экономия) по отложенному налогу</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(856)	(106)
<b>Всего расхода по подоходному налогу</b>	<b>953</b>	<b>102,389</b>

## 8 Расход по подоходному налогу, продолжение

В 2016 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2015 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу:

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>56,987</b>	<b>100</b>	<b>574,918</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	11,397	20	114,984	20
Необлагаемый налогом доход	(10,444)	(18)	(12,595)	(2)
	<b>953</b>	<b>2</b>	<b>102,389</b>	<b>18</b>

### Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

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

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

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

**Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года:**

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Основные средства и нематериальные активы	(158)	94	(64)
Прочие обязательства	727	762	1,489
	<b>569</b>	<b>856</b>	<b>1,425</b>

**Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года:**

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Основные средства и нематериальные активы	(229)	71	(158)
Прочие обязательства	692	35	727
	<b>463</b>	<b>106</b>	<b>569</b>

## 9 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	170	132
<b>Денежные средства на текущих счетах</b>		
<i>Центральный депозитарий</i>		
Без рейтинга	29,540	21,178
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	86	46
С кредитным рейтингом В- до В+	4,472	305,755
	<b>34,268</b>	<b>327,111</b>
<b>Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО»</b>		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	200,214	-
- с кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	122,851	115,302
	<b>323,065</b>	<b>115,302</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>357,333</b>	<b>442,413</b>

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных компанией Standard & Poor's, и других агентств, рейтинги которых представлены посредством шкалы оценки Standard & Poor's.

Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются обесцененными или просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет одного контрагента (31 декабря 2015 года: одного контрагента), на долю которого приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатков у указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 122,851 тыс. тенге (31 декабря 2015 года: 298,149 тыс. тенге).

### Обеспечение, принятое в отношении активов

В 2016 году Компания заключила сделки «обратного РЕПО» с контрагентами на Казахстанской Фондовой Бирже. Данные сделки обеспечены казначейскими облигациями Министерства финансов Республики Казахстан и долевыми ценными бумагами АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз». По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость финансовых активов, представляющих обеспечение по сделкам «обратного РЕПО» составляет 339,425 тысяч тенге.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг.

## 10 Счета и депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2016 года вся сумма счетов и депозитов в банках представлена срочным вкладом в банке с кредитным рейтингом «ВВ-» (31 декабря 2015 года: «В-»), присвоенным рейтинговым агентством «Standard & Poor's». По состоянию на 31 декабря 2016 года валютный срочный депозит имеет ставку вознаграждения 2.8% годовых (31 декабря 2015 года: 7.8% годовых) и срок погашения в январе 2017 года (31 декабря 2015 года: май 2016 года). По состоянию на 31 декабря 2016 года, счета и депозиты в банках включают начисленное вознаграждение на сумму 302 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: ноль тенге).

**11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>Долговые финансовые инструменты</b>		
Корпоративные облигации прочих казахстанских компаний	324,090	16,050
Облигации казахстанских банков	320,331	724,776
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	168,683	8
Краткосрочные ноты НБРК	165,232	-
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	28,655	25,490
<b>Общая сумма долговых финансовых инструментов</b>	<b>1,006,991</b>	<b>766,324</b>
Резерв под обесценение	(16,088)	(16,050)
<b>Чистая сумма долговых финансовых инструментов</b>	<b>990,903</b>	<b>750,274</b>
<b>Долевые финансовые инструменты</b>		
Корпоративные акции	15,179	8,436
	<b>15,179</b>	<b>8,436</b>
	<b>1,006,082</b>	<b>758,710</b>

Следующая таблица представляет собой информацию по кредитному качеству общей суммы долговых финансовых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или другими агентствами, конвертированными по шкале агентства «Standard & Poor's»:

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	362,598	25,498
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,414	-
С кредитным рейтингом В- до В+	317,891	636,187
С кредитным рейтингом ССС- до ССС+	4,102	86,362
Без кредитного рейтинга (облигации АО «Фридом Финанс»)	303,898	2,227
	<b>990,903</b>	<b>750,274</b>

**Залог**

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость еврооблигаций Министерства финансов Республики Казахстан и краткосрочных нот НБРК, представляющих обеспечение по сделкам «репо», составляет 313,659 тысяч тенге (Примечание 13).

**Анализ изменения резерва под обесценение**

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(16,050)	(4,972)
Чистое создание резерва под обесценение	(38)	(11,078)
	<b>(16,088)</b>	<b>(16,050)</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Компания определила объективные свидетельства обесценения в отношении непогашенных в срок облигаций АО «Казахстан Кагазы» и признала 38 тысяч тенге убытков от обесценения в составе прибыли или убытка. По состоянию на 31 декабря 2016 года резерв Компании под обесценение облигаций «Казахстан Кагазы» составил 100% или 16,088 тысяч тенге (в 2015 г.: 100% или 16,050 тысяч тенге).

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Компания получила 306 тысяч тенге дивидендов по корпоративным акциям (в 2015 году: 189 тысяч тенге), из которых 306 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 94 тысячи тенге), были получены по обыкновенным акциям АО «Казахтелеком».

## 12 Прочие активы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Комиссии к получению	5,528	2,685
Дебиторская задолженность за услуги	1,015	1,015
<b>Всего прочих финансовых активов</b>	<b>6,543</b>	<b>3,700</b>
Предоплаты за услуги	3,916	65,041
Материалы и расчеты с поставщиками	498	663
Предоплата по налогам, отличным от подоходного налога	12	-
<b>Всего прочих нефинансовых активов</b>	<b>4,426</b>	<b>65,704</b>
	<b>10,969</b>	<b>69,404</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, просроченной дебиторской задолженности, включенной в состав прочих активов, нет.

## 13 Прочие обязательства

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	301,727	-
Авансы полученные	14,593	87,593
Кредиторская задолженность за услуги	5,217	1,728
Налоги к уплате, отличные от подоходного налога	-	76
Прочая кредиторская задолженность	2,905	733
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>324,442</b>	<b>90,130</b>
Резерв по отпускам	3,139	2,082
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>3,139</b>	<b>2,082</b>
	<b>327,581</b>	<b>92,212</b>

### Обеспечение обязательств

По состоянию на 31 декабря 2016 года кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО» была обеспечена финансовыми инструментами, имеющимися в наличии для продажи, справедливая стоимость которых составила 313,659 тысяч тенге (примечание 11).

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг.

## 14 Акционерный капитал

### (а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании состоит из 650,000 обыкновенных акций (31 декабря 2015 года: 650,000 обыкновенных акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, обыкновенных акций выпущено не было.

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

### (б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступной для распределения прибыли Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела нераспределенную прибыль, включенная в прибыль за отчетный год, в размере 543,593 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 487,559 тысяч тенге).

## 14 Акционерный капитал, продолжение

### (б) Дивиденды, продолжение

На отчетную дату следующие дивиденды были объявлены и выплачены:

	2016 г. тыс. тенге	2015 год тыс. тенге
0 тенге на обыкновенную акцию (в 2015 году: 156.93 тенге)	-	102,005

## 15 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе кредитной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

### (а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих 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 Компании 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 Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности менеджера по управлению рисками Компании 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. Менеджер по управлению рисками отчитывается напрямую перед Советом директоров.

### (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 и обменных курсов валют.

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

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютных позиций, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Инвестиционным комитетом.



## 15 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

В дополнение к вышеописанному, Компания использует различные стресс-тесты для моделирования возможного финансового влияния ряда отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Компании. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Компанией, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий по отдельным позициям.

#### (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. Компания 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.

#### *Средние эффективные ставки вознаграждения*

Информация по средним эффективным ставкам вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлена в Примечании 22.

#### *Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставок вознаграждения*

Анализ чувствительности прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, и капитала к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения) составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 годов, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	6,193	6,193	1,982	1,982
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(6,193)	(6,193)	(1,982)	(1,982)

#### *Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения*

Анализ чувствительности прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

**15 Управление рисками, продолжение****(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение**

*Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения, продолжение*

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(21,187)	-	(12,520)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	25,547	-	12,911

**(ii) Валютный риск**

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 24.

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год и капитала к изменениям валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или 20% роста курса доллара США по отношению к тенге, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	87,133	87,133	152,993	152,993
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(43,567)	(43,567)	(76,496)	(76,496)

**(iii) 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 тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост стоимости ценных бумаг	-	1,518	-	844
10% снижение стоимости ценных бумаг	-	(1,518)	-	(844)

## 15 Управление рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	<u>2016 г.</u> тыс. тенге	<u>2015 г.</u> тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	357,163	442,281
Счета и депозиты в банках	129,702	10,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	990,903	750,274
Прочие финансовые активы	6,543	3,700
<b>Всего максимального уровня балансового кредитного риска</b>	<b>1,484,311</b>	<b>1,206,255</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет 4 контрагентов (31 декабря 2015 года: 1 контрагент), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 1,067,761 тыс. тенге (31 декабря 2015 года: 856,569 тыс. тенге).

#### **Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Компании или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО». Схожие финансовые инструменты включают сделки «РЕПО» и сделки «обратного РЕПО». Компания получает и принимает обеспечение в форме денежных средств и ликвидных ценных бумаг в отношении данных соглашений «РЕПО» и «обратного РЕПО».

Операции с производными финансовыми инструментами Компании, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с генеральными соглашениями о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

**15 Управление рисками, продолжение****(в) Кредитный риск, продолжение****Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение**

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Компании или ее контрагентов. Кроме того, Компания и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в отчете о финансовом положении. В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений:

тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
<b>31 декабря 2016 года</b>						
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	323,065	-	323,065	(323,065)	-	-
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>323,065</b>	-	<b>323,065</b>	<b>(323,065)</b>	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(301,727)	-	(301,727)	313,659	-	11,192
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>(301,727)</b>	-	<b>(301,727)</b>	<b>301,727</b>	-	<b>11,192</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>						
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	115,302	-	115,302	(115,302)	-	-
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>115,302</b>	-	<b>115,302</b>	<b>(115,302)</b>	-	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в отчете о финансовом положении на следующей основе:

Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «РЕПО», сделок «обратного РЕПО», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость.

## 15 Управление рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов финансовые активы Компании существенно превышали ее финансовые обязательства, и Компания не имела значительной подверженности риску ликвидности.

Более подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности по состоянию на конец года представлена в Примечании 23.

## 16 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями НБРК, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2016 года минимальный уровень составлял 1 (в 2015 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2016 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 3.04 (31 декабря 2015 года: 3.67).

## 17 Условные обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

## **17 Условные обязательства, продолжение**

### **(б) Незавершенные судебные разбирательства**

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

### **(в) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

## **18 Брокерско-дилерские услуги**

Компания предоставляет своим клиентам брокерско-дилерские услуги, которые заключаются в хранении ценных бумаг и прочих активов от имени своих клиентов, и получает комиссионное вознаграждение за предоставление этих услуг. Данные активы не являются активами Компании и не признаются в его отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты от имени клиентов на сумму 31,312 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 3,420,000 тысяч тенге).

## **19 Операционная аренда**

### **Операции, по которым Компания выступает арендатором**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов у Компании не было кредиторской задолженности по операционной аренде, которая может быть аннулирована в одностороннем порядке.

В отчетном году платежи по операционной аренде были признаны в составе прибыли или убытка в размере 18,132 тысяч тенге (в 2015 году: 14,668 тысяч тенге).

## 20 Операции со связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Евразийская финансовая компания» (далее, «Материнское предприятие»). Материнское предприятие контролируется г-ном Александром Машкевичем, г-ном Патохом Шодиевым и г-ном Алиджаном Ибрагимовым, каждый из которых владеет долей в размере 33.3%.

Материнское предприятие готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

### (б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения работникам» (смотрите Примечание 7), может быть представлен следующим образом.

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров	4,932	3,900
Члены Правления	19,788	31,688
	<b>24,720</b>	<b>35,588</b>

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам и соответствующие средние ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Материнское предприятие		Прочие дочерние компании Материнско-го предприятия		Прочие связанные стороны *		Всего
			Средняя ставка		Средняя ставка		
	2016 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге	вознаграждения, %	2016 г. тыс. тенге	вознаграждения, %	2016 г. тыс. тенге	
<b>Отчет о финансовом положении</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства	-	3,124	-	-	-	-	3,124
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
(в тенге)	-	61,911	12.4	-	-	-	61,911
(в долларах США)	-	11,949	7.5	-	-	-	11,949
Прочие активы	-	4,259	-	-	-	-	4,259
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Прочие обязательства	-	14,745	-	-	-	-	14,745
<b>Прибыль/(убыток)</b>							
Комиссионные доходы	2,252	143,118	-	30	-	-	145,400
Процентные доходы	-	8,165	-	-	-	-	8,165
Общие и административные расходы	-	(78,238)	-	-	-	-	(78,238)

## 20 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

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

	Прочие дочерние		Прочие связанные		Всего	
	Материнское предприятие	Материнского предприятия	стороны *			
	2015 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2015 г. тыс. тенге		Средняя ставка вознаграждения, %
<b>Отчет о финансовом положении</b>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства	-	7,388	-	-	-	7,388
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (в тенге)	-	66,189	5.84	-	-	66,189
Прочие активы	61	64,911	-	370	-	65,342
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Прочие обязательства	-	87,593	-	-	-	87,593
<b>Прибыль/(убыток)</b>						
Комиссионные доходы	7,700	226,657	-	44,616	-	278,973
Процентные доходы	-	11,366	-	-	-	11,366
Общие и административные расходы	-	(45,571)	-	-	-	(45,571)

\*Прочие связанные стороны являются организациями, контролируруемыми акционерами Материнского предприятия.



## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	357,333	-	-	357,333	357,333
Счета и депозиты в банках	129,702	-	-	129,702	129,702
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,006,082	-	1,006,082	1,006,082
Прочие финансовые активы	6,543	-	-	6,543	6,543
	<b>493,578</b>	<b>1,006,082</b>	<b>-</b>	<b>1,499,660</b>	<b>1,499,660</b>
Прочие финансовые обязательства	-	-	324,442	324,442	324,442
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324,442</b>	<b>324,442</b>	<b>324,442</b>

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

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	442,413	-	-	442,413	442,413
Счета и депозиты в банках	10,000	-	-	10,000	10,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	758,710	-	758,710	758,710
Прочие финансовые активы	3,700	-	-	3,700	3,700
	<b>456,113</b>	<b>758,710</b>	<b>-</b>	<b>1,214,823</b>	<b>1,214,823</b>
Прочие финансовые обязательства	-	-	90,130	90,130	90,130
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90,130</b>	<b>90,130</b>	<b>90,130</b>

## **21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**

### **(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях 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 Компания определяет справедливую стоимость, используя прочие 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.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств и сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки, вознаграждения кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, а также валютные курсы. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. 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.

### **(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

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

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

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

- 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.

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

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего</u>
<b>Финансовые активы</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
- Долевые финансовые инструменты	15,179	15,179
- Долговые инструменты	<u>990,903</u>	<u>990,903</u>
	<b><u>1,006,082</u></b>	<b><u>1,006,082</u></b>

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

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего</u>
<b>Финансовые активы</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долевые финансовые инструменты	8,436	-	8,436
- Долговые инструменты	<u>-</u>	<u>750,274</u>	<u>750,274</u>
	<b><u>8,436</u></b>	<b><u>750,274</u></b>	<b><u>758,710</u></b>

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Ценные бумаги, котируемые на Казахстанской фондовой бирже, но не имеющие активного рынка по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, классифицируются как относящиеся к уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 2015 года, в отношении оценок справедливой стоимости, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на значениях, отраженных в отчете о финансовом положении.

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
тыс. тенге	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – долговые инструменты</b>	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – долговые инструменты</b>
Остаток на начало года	-	7,607
Всего прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода:		
- Процентный доход	87	1,131
- Убытки от обесценения	(38)	(11,078)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих для продажи		2,557
Расчеты	(49)	(217)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	357,333	357,333	357,333
Счета и депозиты в банках	129,702	129,702	129,702
Прочие финансовые активы	6,543	6,543	6,543
<b>Обязательства</b>			
Прочие финансовые обязательства	324,442	324,442	324,442

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	442,413	442,413	442,413
Счета и депозиты в банках	10,000	10,000	10,000
Прочие финансовые активы	3,700	3,700	3,700
<b>Обязательства</b>			
Прочие финансовые обязательства	90,130	90,130	90,130

## 22 Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2016 г.		2015 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	10.5-18.45	-	55.12-80.23	-
Счета и депозиты в банках	-	2.8	7.80	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10.03	6.26	10.24	9.46

## 23 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года.

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Всего тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	357,333	-	-	-	-	-	357,333
Счета и депозиты в банках	129,702	-	-	-	-	-	129,702
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	176,287	19,022	11,949	567,045	216,600	15,179	1,006,082
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	6,246	6,246
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	1,425	1,425
Прочие активы	5,540	-	4,931	-	-	498	10,969
<b>Всего активов</b>	<b>668,862</b>	<b>19,022</b>	<b>16,880</b>	<b>567,045</b>	<b>216,600</b>	<b>23,348</b>	<b>1,511,757</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Текущее налоговое обязательство	-	2,061	-	-	-	-	2,061
Прочие обязательства	308,126	16,316	-	-	-	3,139	327,581
<b>Всего обязательств</b>	<b>308,126</b>	<b>18,377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,139</b>	<b>329,642</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>360,736</b>	<b>645</b>	<b>16,880</b>	<b>567,045</b>	<b>216,600</b>	<b>20,209</b>	<b>1,182,115</b>
<b>Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>360,736</b>	<b>361,381</b>	<b>378,261</b>	<b>945,306</b>	<b>1,161,906</b>	<b>1,182,115</b>	

## 23 Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года.

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Всего тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	442,413	-	-	-	-	-	442,413
Счета и депозиты в банках	-	10,000	-	-	-	-	10,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	85,423	195,634	430,763	38,454	8,436	758,710
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	7,520	7,520
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	569	569
Прочие активы	2,685	-	66,056	-	-	663	69,404
<b>Всего активов</b>	<b>445,098</b>	<b>95,423</b>	<b>261,690</b>	<b>430,763</b>	<b>38,454</b>	<b>17,188</b>	<b>1,288,616</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Текущее налоговое обязательство	102,175	-	-	-	-	-	102,175
Прочие обязательства	8,000	42,461	39,593	-	-	2,158	92,212
<b>Всего обязательств</b>	<b>110,175</b>	<b>42,461</b>	<b>39,593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,158</b>	<b>194,387</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>334,923</b>	<b>52,962</b>	<b>222,097</b>	<b>430,763</b>	<b>38,454</b>	<b>15,030</b>	<b>1,094,229</b>
<b>Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>334,923</b>	<b>387,885</b>	<b>609,982</b>	<b>1,040,745</b>	<b>1,079,199</b>	<b>1,094,229</b>	

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения в большинстве случаев совпадают со сроками погашения.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

## 24 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания имеет монетарные финансовые активы и финансовые обязательства, выраженные в валюте, отличной от тенге; как представлено в следующей таблице прочие монетарные финансовые активы и обязательства были выражены в тенге.

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	<u>Доллары США</u> <u>тыс. тенге</u>
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	422
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	414,460
Счета и депозиты в банках	<u>129,702</u>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b><u><u>544,584</u></u></b>

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<u>Доллары США</u> <u>тыс. тенге</u>
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	297,979
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	<u>658,226</u>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b><u><u>956,205</u></u></b>