

АО «SkyBridge Invest»

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2016 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о совокупном доходе	2
Отчёт об изменениях в капитале	3
Отчёт о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Информация о компании	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	5
3. Основные положения учётной политики	5
4. Существенные учётные суждения и оценки	15
5. Денежные средства и их эквиваленты	16
6. Средства в кредитных учреждениях	16
7. Дебиторская задолженность по комиссиям	16
8. Торговые ценные бумаги	16
9. Основные средства	17
10. Нематериальные активы	17
11. Налогообложение	18
12. Прочие активы	19
13. Прочие обязательства	19
14. Уставный капитал	20
15. Договорные и условные обязательства	20
16. Комиссионный доход от управления активами	21
17. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	21
18. Доход от брокерской деятельности и за услуги номинального держателя	21
19. Прочие доходы	21
20. Расходы на персонал	21
21. Общие и административные расходы	22
22. Управление рисками	22
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	25
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств	27
25. Операции со связанными сторонами	27
26. Достаточность капитала	28
27. Операции доверительного управления	28
Отчёт по активам АО «АИФРИ «Алем Капитал», принятым в управление	29
Отчёт о прибылях и убытках по активам АО «АИФРИ «Алем Капитал»	30

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «SkyBridge Invest»

Отчёт по результатам аудита финансовой отчётности

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчётности акционерного общества «SkyBridge Invest» (далее «Организация»), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности*» нашего отчёта. Мы независимы по отношению к Организации в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* (далее - «Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены 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 за финансовую отчётность

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

При подготовке финансовой отчётности руководство несёт ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчётности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить её деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчёта, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведённый в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчётности.

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 отчётности 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искажённое 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 Организации;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учётной политики и обоснованность определённых руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределённость в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределённости, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчёте к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчётности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчёта. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчётности в целом, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчётность лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Организации, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объёме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Отчёт в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Руководство Организации несёт ответственность за выполнение Организацией требований законодательства Республики Казахстан в отношении составления отчётности об активах АО «АИФРИ «Алем Капитал» (далее - «Фонд»), принятых Организацией в инвестиционное управление, за порядок ведения учета и составления отчётности в отношении активов данных активов и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления отчётности в отношении активов Фонда, принятых в инвестиционное управление.

В соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «Об инвестиционных фондах» от 7 июля 2004 года №576-II, в ходе аудита мы провели проверку на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан порядка ведения учёта и составления отчётности в отношении активов Фонда, принятых Организацией в инвестиционное управление. По нашему мнению, прилагаемая на стр. 29-30 отчётность в отношении активов Фонда, принятых Организацией в инвестиционное управление, состоящая из отчёта по активам инвестиционного фонда и отчёта о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда, составлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с требованиями применимого законодательства Республики Казахстан.

Ernst & Young LLP



Бахтиёр Эшонкулов
Аудитор / партнёр по аудиту



Гульмира Турмагамбетова
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Квалификационное свидетельство
аудитора №МФ - 0000099 от 27 августа
2012 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на
территории Республики Казахстан
серии МФЮ-2 № 0000003, выданная
Министерством финансов Республики
Казахстан 15 июля 2005 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

28 апреля 2017 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2016 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	335.442	364.160
Средства в кредитных учреждениях	6	267.181	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	87.077	190.526
Торговые ценные бумаги	8	5.859	6.633
Основные средства	9	51.695	44.736
Нематериальные активы	10	9.533	7.667
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	11	5.753	7.643
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		31.838	9.282
Прочие активы	12	21.476	19.890
Итого активы		815.854	889.274
Обязательства			
Прочие обязательства	13	194.202	358.449
Итого обязательства		194.202	358.449
Капитал			
Уставный капитал	14	744.798	744.798
Накопленный дефицит		(123.146)	(213.973)
Итого капитал		621.652	530.825
Итого капитал и обязательства		815.854	889.274

Подписано и утверждено от имени Правления Компании:

Айнабаева Д.Р.

 Цикунова С.Б.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

27 апреля 2017 года

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Комиссионный доход от управления активами	16	622.964	859.456
Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	17	19.014	7.855
Процентный доход		10.843	21.614
Доход от брокерской деятельности и номинального держателя	18	95.064	61.907
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		30.283	612.934
Прочие доходы	19	713	6.458
Операционные доходы		778.881	1.570.224
Расходы на персонал	20	(448.783)	(575.195)
Общие и административные расходы	21	(174.217)	(77.803)
Расходы по брокерским услугам		(27.260)	(12.018)
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	9, 10	(12.003)	(8.946)
(Убытки)/доходы от операций с торговыми ценными бумагами	8	(533)	12.204
Операционные расходы		(662.796)	(661.758)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		116.085	908.466
Расход по корпоративному подоходному налогу	11	(25.258)	(177.860)
Прибыль за год		90.827	730.606
Прочий совокупный доход за год		—	—
Итого совокупный доход за год		90.827	730.606

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Накопленный дефицит</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2014 года	744.798	(258.474)	486.324
Прибыль за отчётный год	–	730.606	730.606
Прочий совокупный доход за год	–	–	–
Итого совокупный доход за год	–	730.606	730.606
Дивиденды <i>(Примечание 14)</i>	–	(686.105)	(686.105)
На 31 декабря 2015 года	744.798	(213.973)	530.825
Прибыль за отчётный год	–	90.827	90.827
Прочий совокупный доход за год	–	–	–
Итого совокупный доход за год	–	90.827	90.827
Дивиденды <i>(Примечание 14)</i>	–	–	–
На 31 декабря 2016 года	744.798	(123.146)	621.652

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Операционная деятельность			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		116.085	908.466
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Процентный доход		(10.843)	(1.810)
Износ и амортизация		12.003	8.946
Убыток от выбытия основных средств		263	—
Расходы/(доходы) по изменению справедливой стоимости ценных бумаг		533	(444)
Изменение резерва на неиспользованные отпуска		(1.522)	16.708
Резерв по штрафу		—	1.061
Чистая нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(20.414)	(614.698)
Изменение в оборотном капитале			
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по комиссиям		103.449	(87.264)
Увеличение прочих активов		(1.586)	(11.119)
(Уменьшение)/увеличение прочих обязательств		(162.725)	108.873
Денежные потоки от операционной деятельности		35.243	328.719
Проценты полученные		9.531	20.062
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(45.221)	(275.329)
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(447)	73.452
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	9	(17.098)	(25.602)
Приобретение нематериальных активов		(3.993)	(58)
Поступления от продажи ценных бумаг		—	283.464
(Снятие)/размещение депозитов, нетто		(33.343)	534.763
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(54.434)	792.567
Финансовая деятельность			
Выплата дивидендов	14	—	(686.105)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		—	(686.105)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(54.881)	179.914
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		26.163	34.271
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		364.160	149.975
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	5	335.442	364.160
Неденежные операции			
Корпоративный подоходный налог у источника выплат		703	838

Прилагаемые примечания на страницах 5-30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Информация о компании

Акционерное Общество «SkyBridge Invest» (далее – «Компания») было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2003 году. Деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан (далее по тексту «НБРК») и осуществляется на основании лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 4.2.192/113 от 20 июля 2016 года, дающей право на следующие виды деятельности на рынке ценных бумаг:

- 1) брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов в качестве номинального держателя;
- 2) деятельность по управлению инвестиционным портфелем, включающая следующий подвид деятельности: деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов.

Основная деятельность Компании включает в себя управление инвестиционными портфелями акционерных инвестиционных и паевых фондов, инвестирование активов клиентов, находящихся в доверительном управлении, а также брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

На 31 декабря 2016 и 2015 годов акционерами Компании являлись:

	<i>31 декабря 2016 года</i>	<i>31 декабря 2015 года</i>
Ескиндиров Адл Махмудович	91,0%	91,0%
ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)»	9,0%	9,0%
	100,0%	100,0%

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 77/7, Бизнес центр «Есентай Тауэр», 12 этаж.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску Руководством Компании 28 апреля 2017 года.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, если иное не указано в учетной политике и примечаниях к данной финансовой отчетности. Финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до тысяч, кроме случаев, где указано иное.

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

Компания применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты:

Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- отдельные статьи в отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, т.к. Компания не применяет исключение из требования о консолидации.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 23*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчётности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определённых случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Ценные бумаги классифицируются как торговые, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

Переклассификация финансовых активов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, банковские счета и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «репо» и обратного «репо»

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе денежных средств и их эквивалентов. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо»/обратного «репо» по методу ставки процента.

Средства в кредитных учреждениях

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

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учётом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании (продолжение)

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Компания приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Компания признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Компания признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачёт финансовых инструментов

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесценённые тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надёжно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заёмщик или группа заёмщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность

В отношении средств в кредитных учреждениях, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Компания решает, что по финансовому активу, оценённому на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признаётся в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Средства в кредитных учреждениях и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчёте о совокупном доходе.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность (продолжение)

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если средства в кредитных учреждениях предоставлены по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчёт приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Компании, с учётом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платёжном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Компанией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже её первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчёт о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчёт о совокупном доходе; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Финансовые обязательства

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

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные корпоративные подоходные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчётности, за исключением возникновения отложенного корпоративного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения не оказывает влияния на бухгалтерский доход или налоговый доход и убыток. Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу признаётся только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Данные налоги, помимо подоходного налога, включены в состав отчёта о совокупном доходе в качестве операционных расходов.

Основные средства

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

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

Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчётных сроков полезного использования:

	<u>Годы</u>
Капитальные улучшения арендованного офиса	4-5
Машины и оборудование	3-10
Транспортные средства	10
Мебель	5-10

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Остаточная стоимость активов, срок полезной службы и методы пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Затраты на текущий ремонт и реконструкцию относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 2-7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, помимо участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчётном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

Условные активы и обязательства

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если доходы могут быть надежно оценены. Для признания доходов в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчётности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Доходы

Компания получает доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам.

Комиссионный доход

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждения.

Доход от консультационных услуг

Доходы, полученные Компанией в течение определённого периода времени за оказание различных консультационных услуг, начисляются в течение этого периода на основании объёма выполненных работ.

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК»). Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному валютному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей («КФБ») и действующему на отчётную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, установленному КФБ, на дату первоначальной операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному обменному курсу, установленному КФБ, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2015 и 2014 годов рыночный курс обмена составил 340.01 тенге и 182.35 тенге за 1 доллар США, соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевых и производных инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Банк будет обязан признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 года) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Компания предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на ее капитал. Для оценки величины такого влияния Компании потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Компания полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 года. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

4. Существенные учётные суждения и оценки

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечание 23*.

Налогообложение

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Операции обратного «репо»	243.252	–
Текущие счета в казахстанских банках в иностранной валюте	15.212	355.259
Текущие счета в казахстанских банках в тенге	76.929	7.887
Наличные средства	49	1.014
	335.442	364.160

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, никакие эквиваленты денежных средств не являются обесценёнными или просроченными. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания заключила договоры обратного «репо» на Казахстанской фондовой бирже. Предметом указанных договоров являются государственные ценные бумаги.

6. Средства в кредитных учреждениях

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания разместила краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 266.632 тысячи тенге (эквивалентно 800 тысячам долларов США) со ставкой вознаграждения 1,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2016 года, сумма начисленного невыплаченного вознаграждения составила 549 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имела краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 238.007 тысяч тенге (эквивалентно 700 тысячам долларов США) со ставкой вознаграждения 1,6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2015 года, сумма начисленного невыплаченного вознаграждения составила 730 тысяч тенге.

7. Дебиторская задолженность по комиссиям

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность по комиссиям представлена следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Комиссии за управление активами	78.995	190.526
Комиссии от брокерской деятельности	8.082	–
	87.077	190.526

На 31 декабря 2016 и 2015 годов дебиторская задолженность по комиссиям была выражена в тенге и являлась непросроченной и необесцененной.

8. Торговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря торговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Облигации казахстанских финансовых учреждений	5.859	6.633
	5.859	6.633

В ноябре 2015 года Компания продала все еврооблигации АО «НК «КазМунайГаз» в связи с досрочным погашением еврооблигаций, объявленным эмитентом. По данным ценным бумагам Компания признала следующие виды дохода за 2015 год:

- доход от операций с торговыми ценными бумагами в размере 12.204 тысячи тенге, в основном, в связи с увеличением цены по облигациям АО НК «КазМунайГаз» от 0.87 долларов США за облигацию до 0.90 долларов США за облигацию;
- доход в размере 4.681 тысячи тенге за раннее голосование по корпоративному действию, объявленному АО «НК «КазМунайГаз». Данный доход был отражен в отчёте о совокупном доходе в строке «Прочий доход» (Примечание 19).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

9. Основные средства

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов основные средства представлены следующим образом:

	<i>Прочие ОС</i>	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2014 года	7.661	10.541	21.193	39.395
Поступления	619	2.147	22.836	25.602
Выбытия	(85)	(763)	—	(848)
На 31 декабря 2015 года	8.195	11.925	44.029	64.149
Поступления	2.895	14.203	—	17.098
Выбытия	(2.233)	(220)	—	(2.453)
На 31 декабря 2016 года	8.857	25.908	44.029	78.794
Накопленный износ				
На 31 декабря 2014 года	(2.743)	(5.643)	(4.470)	(12.856)
Начисление за год	(2.104)	(2.230)	(3.071)	(7.405)
Выбытия	85	763	—	848
На 31 декабря 2015 года	(4.762)	(7.110)	(7.541)	(19.413)
Начисление за год	(1.602)	(3.871)	(4.403)	(9.876)
Выбытия	1.970	220	—	2.190
На 31 декабря 2016 года	(4.394)	(10.761)	(11.944)	(27.099)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2014 года	4.918	4.898	16.723	26.539
На 31 декабря 2015 года	3.433	4.815	36.488	44.736
На 31 декабря 2016 года	4.463	15.147	32.085	51.695

10. Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов нематериальные активы представлены следующим образом:

	<i>Лицензии</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочие НМА</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2014 года	9.690	5.275	—	14.965
Поступления	—	58	—	58
На 31 декабря 2015 года	9.690	5.333	—	15.023
Поступления	—	3.993	—	3.993
Перевод	(2.408)	2.357	51	—
На 31 декабря 2016 года	7.282	11.683	51	19.016
Накопленный износ				
На 31 декабря 2014 года	(5.561)	(254)	—	(5.815)
Начисление за год	(467)	(1.074)	—	(1.541)
На 31 декабря 2015 года	(6.028)	(1.328)	—	(7.356)
Начисление за год	(699)	(1.418)	(10)	(2.127)
Перевод	123	(108)	(15)	—
На 31 декабря 2016 года	(6.604)	(2.854)	(25)	(9.483)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2014 года	4.129	5.021	—	9.150
На 31 декабря 2015 года	3.662	4.005	—	7.667
На 31 декабря 2016 года	678	8.829	26	9.533

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Расходы по текущему налогу	23.368	172.744
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	1.890	5.116
Расход по корпоративному подоходному налогу	25.258	177.860
	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Прибыль до расходов по подоходному налогу	116.085	908.466
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётные расходы по подоходному налогу по нормативной ставке	23.217	181.693
Доход, не подлежащий налогообложению		
Необлагаемый налогом доход от ценных бумаг, находящихся на дату начисления такого дохода в официальном списке КФБ	–	(5.759)
Расходы, не относимые на вычет		
Прочие невычитаемые расходы	2.041	1.926
	25.258	177.860

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2016 и 2015 годов.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря и их движение за соответствующие годы включают следующие позиции:

	<i>2014 год</i>	<i>Возникнове- ние и стор- нирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>	<i>2015 год</i>	<i>Возникнове- ние и стор- нирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>	<i>2016 год</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Основные средства и нематериальные активы	3.916	(1.685)	2.231	(1.332)	899
Обесценение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	2.000	–	2.000	–	2.000
Резерв на неиспользованные трудоустройства	1.650	306	1.956	(304)	1.652
Консультационные услуги	771	(28)	743	457	1.200
Налоги, за исключением подоходного налога	4.422	(3.709)	713	(711)	2
Итого активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	12.759	(5.116)	7.643	(1.890)	5.753

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Налогообложение (продолжение)

В настоящее время в Казахстане действует Налоговый Кодекс, который рассматривает различные налоги, налагаемые государственными органами. Применимые налоги включают подоходный налог, социальные налоги и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было создано мало прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и начислять проценты.

Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания проводит свою деятельность строго в соответствии с законодательством, регулирующим её деятельность, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

12. Прочие активы

По состоянию на 31 декабря прочие активы представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Гарантийные взносы по аренде офиса	10.981	1.018
Расходы будущих периодов	5.832	3.405
Авансы уплаченные за товары и услуги	2.322	15.276
Гарантийные взносы КФБ	1.000	—
Авансы сотрудникам	—	158
Прочие активы	1.341	33
	21.476	19.890

13. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря прочие обязательства представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Задолженность перед сотрудниками	178.057	304.350
Резерв на неиспользованные отпуска	8.259	9.781
Кредиторская задолженность	507	389
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	21	39.000
Штрафы и пени	—	1.061
Прочие обязательства	7.358	3.868
	194.202	358.449

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания имеет 800.000 выпущенных акций, из которых 729.798 полностью оплачены акционерами.

	<i>Количество размещения 2016 год</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2016 год</i>	<i>Количество размещения 2015 год</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2015 год</i>
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	704.798	1.000	704.798	704.798	1.000	704.798
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	25.000	1.600	40.000	25.000	1.600	40.000
Итого число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	729.798		744.798	729.798		744.798
Объявленные, выпущенные и оплаченные простые акции в течение года	—		—	—		—
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 31 декабря	729.798		744.798	729.798		744.798

Каждая простая акция дает право на один голос и равное право на получение дивидендов.

В 2016 году Компания не объявляла дивиденды. В 2015 году Компания объявила дивиденды в размере 686.105 тысяч тенге. 20 мая 2015 года Компания произвела выплату дивидендов в размере 181.442 тысячи тенге и 9 октября 2015 года – в размере 504.663 тысячи тенге.

15. Договорные и условные обязательства**Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году негативное влияние на экономику Республики Казахстан продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть и существенная девальвация тенге. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Судебные иски и требования

Компания является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты её деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

15. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Обязательства по операционной аренде**

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

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
До 1 года	10.981	2.432
	10.981	2.432

16. Комиссионный доход от управления активами

Комиссионный доход за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Комиссионный доход от управления активами индивидуальных инвесторов	622.964	859.456
	622.964	859.456

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами с ТОО «SB Trust Management», в рамках которого Компания получает комиссионное вознаграждение по ставке, определенной условиями Договора доверительного управления, за успех от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам в зависимости от вида получаемого дохода. В течение 2015-2016 годов Компания размещала активы, находящиеся в доверительном управлении, в краткосрочные депозиты в ДБ АО «Сбербанк» со ставкой вознаграждения 5,5%-10,5% годовых, в ценные бумаги и в займы, выданные ТОО «КазАзот» и ТОО «Индустриальная зона «Ордабасы», по ставкам вознаграждения, определенным условиями Договора доверительного управления. Комиссионный доход от управления активами по данному договору за 2016 год составил 619.855 тысяч тенге (2015 год: 859.456 тысяч тенге).

17. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг

Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Комиссионный доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	19.014	7.855
	19.014	7.855

18. Доход от брокерской деятельности и за услуги номинального держателя

Доход от брокерской деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Комиссионный доход от брокерской деятельности	95.064	61.907
	95.064	61.907

19. Прочие доходы

В течение 2015 года прочие доходы были в основном представлены доходом, полученным Компанией в размере 4.681 тысячи тенге от АО «НК «КазМунайГаз» в результате раннего голосования по корпоративному действию, объявленному АО «НК «КазМунайГаз» (Примечание 8).

20. Расходы на персонал

Расходы на персонал за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Заработная плата и другие выплаты	406.506	520.340
Отчисления на социальное обеспечение	42.277	54.855
	448.783	575.195

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Содержание офиса	48.545	10.700
Расходы по аренде	46.362	15.606
Информационные услуги	33.123	11.333
Налоги, кроме налога на прибыль	21.843	6.230
Профессиональные услуги	8.768	16.934
Расходы на связь	3.126	3.238
Охрана и страхование	2.795	1.542
Банковские услуги	1.795	1.557
Канцтовары и прочие ТМЦ	1.625	779
Командировочные расходы	1.612	742
Членские взносы	1.193	595
Реклама	927	959
Обучение и наем персонала	378	210
Представительские расходы	–	5.145
Резерв на штраф	–	1.365
Благотворительность	106	120
Прочее	2.019	748
	174.217	77.803

22. Управление рисками**Введение**

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цен на акции. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля над рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль над ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Компании.

Управление риском

Подразделение управления рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Это подразделение также отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учётом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль над рисками, главным образом, основывается на лимитах, установленных Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Компании составляются различные отчёты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном, из денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях, и дебиторской задолженности по комиссиям. Хотя Компания может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

На конец года ведущие международные рейтинговые агентства понизили их долгосрочные рейтинги по контрагентам для большого количества казахстанских банков и корпораций. По мнению руководства, максимальный размер кредитного риска, возникающий по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, заключённым с местными банками, равен балансовой стоимости этих активов.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря:

	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>31 декабря 2016 года Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	–	335.393	–	335.393
Средства в кредитных учреждениях	–	267.181	–	267.181
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	87.077	87.077

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>31 декабря 2015 года Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	–	363.146	–	363.146
Средства в банках	–	238.737	–	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	190.526	190.526

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Инвестиционный комитет является консультационным органом Компании, созданный и утвержденный Правлением, который принимает инвестиционные решения в отношении своих активов и активов под доверительным управлением. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Финансовые активы и финансовые обязательства сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Компания поддерживает портфель пользующихся большим спросом и диверсифицированных активов, которые могут быть легко реализованы в случае непредвиденного нарушения денежных потоков.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Следующая таблица показывает валютный риск Компании на 31 декабря по её денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на отчёт о совокупном доходе потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2016 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2016 год</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2015 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2015 год</i>
Доллар США	13,00%	37.108	+60,00%	355.960
	-13,00%	(37.108)	-20,00%	(118.653)
Евро	15,00%	283	–	–
	-15,00%	283	–	–

Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций. Риск изменения цен на акции, которые не предназначены для торговли, возникает у Компании по инвестиционному портфелю.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Компания определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг, некотируемых производных финансовых инструментов, инвестиционной недвижимости, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость, торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные финансовые инструменты, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается ежегодно после обсуждения с комитетом по аудиту Компании и получения его одобрения. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. После обсуждения со сторонними оценщиками Компания принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

На каждую отчётную дату Компания анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых согласно учётной политике Компании требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа инвестиционный комитет проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчётах с договорами и прочими значимыми документами. Вместе со сторонними оценщиками Компания также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Периодически Компания и её сторонние оценщики представляют результаты оценки комитету по аудиту и независимым аудиторам Компании. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2016 года	5.859	—	—	5.859
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 года	335.442	—	—	335.442
Средства в кредитных учреждениях	31 декабря 2016 года	—	—	267.181	267.181
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2016 года	—	—	87.077	87.077
Прочие обязательства	31 декабря 2016 года	—	—	(194.202)	(194.202)

По состоянию на 31 декабря 2015 года	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2015 года	6.633	—	—	6.633
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 года	364.160	—	—	364.160
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2015 года	—	—	238.737	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2015 года	—	—	190.526	190.526
Прочие обязательства	31 декабря 2015 года	—	—	(357.387)	(357.387)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости, была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	2016 год			2015 год		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	335.442	–	335.442	364.160	–	364.160
Средства в кредитных учреждениях	267.181	–	267.181	238.737	–	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	87.077	–	87.077	190.526	–	190.526
Торговые ценные бумаги	5.859	–	5.859	6.633	–	6.633
Основные средства	–	51.695	51.695	–	44.736	44.736
Нематериальные активы	–	9.533	9.533	–	7.667	7.667
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	5.753	5.753	–	7.643	7.643
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	31.838	–	31.838	9.282	–	9.282
Прочие активы	21.476	–	21.476	19.890	–	19.890
Итого	748.873	66.981	815.854	829.228	60.046	889.274
Обязательства						
Прочие обязательства	194.202	–	194.202	358.449	–	358.449
Итого	194.202	–	194.202	358.449	–	358.449
Нетто позиция	554.671	66.981	621.652	470.779	60.046	530.825

25. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В течение 2016 года Компания заключила договор с одним из акционеров Компании на предоставление услуг по договору доверительного управления. В рамках данного договора Компания получила комиссионный доход от управления активами в размере 714 тысяч тенге за 2016 год.

Вознаграждение ключевому персоналу

Ниже представлена информация о размере вознаграждения 3 членам (в 2015 году: 4 членам) ключевого управленческого персонала:

	2016 год	2015 год
Заработная плата	183.188	224.451
Отчисления на социальное обеспечение	19.614	24.079
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	202.802	248.530

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК.

В течение 2016 года Компания полностью соблюдала все установленные НБРК требования в отношении капитала.

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

НБРК требует от компаний, управляющих инвестиционным портфелем, поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, были получены из финансовой отчетности Компании.

На 31 декабря 2016 и 2015 годов коэффициент достаточности капитала Компании превышал нормативный минимум.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный согласно требованиям НБРК, был следующим:

	<i>2016 год</i>	<i>2015 год</i>
Ликвидные активы	690.067	698.457
Обязательства	(194.202)	(358.449)
Чистые ликвидные активы	495.865	340.008
Минимальный капитал, установленный НБРК	259.200	259.200
Коэффициент достаточности капитала	1,91	1,31

27. Операции доверительного управления

Компания предоставляет услуги по управлению активами для инвестиционных фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению полученных активов. Активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания предоставляла услуги двум клиентам, юридическому лицу и физическому лицу по договорам доверительного управления. Сумма общих активов, переданных Компании в доверительное управление, составила 23.113.665 тысяч тенге, и включала ценные бумаги, депозиты, размещенные в банках второго уровня, деньги на текущих счетах в банках и займы (на 31 декабря 2015 года: один договор с юридическим лицом, сумма активов составила 8.656.540 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания также предоставляла услуги Акционерному обществу «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Алем Капитал» в рамках договора на управление активами. 24 июня 2016 года Фонд передал Компании активы на общую сумму 889.449 тысяч тенге в доверительное управление. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма общих активов Фонда, находящихся в доверительном управлении, составила 916.718 тысяч тенге, и включала деньги на текущих счетах в банке, ценные бумаги и инвестиции в ассоциированную организацию Фонда.