

АО «Цесна Капитал»

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2015 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-49



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

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

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Цесна Капитал»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Цесна Капитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Компании за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

ТОО «КПМГ Аудит»

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

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

11 марта 2016 года

	Примечание	2015 г.	2014 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	98,944	316,313
Комиссионные расходы	4	(52,878)	(41,037)
Чистый комиссионный доход		46,066	275,276
Финансовые доходы	5	220,618	119,760
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	(72,930)	(35,537)
Чистый доход (расход) от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте		1,851,914	(6,138)
Прочие доходы		2,030	208
Общие и административные расходы	7	(189,804)	(114,808)
Прибыль до налогообложения		1,857,894	238,761
Расход по подоходному налогу	8	(356,641)	(43,912)
Прибыль за год		1,501,253	194,849
Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств, на дату перевода, за вычетом отложенных налоговых обязательств	17	21,120	-
<i>Всего статей которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>21,120</i>	<i>-</i>
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
-чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		142	(950)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>142</i>	<i>(950)</i>
Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога		21,262	(950)
Общий совокупный доход за год		1,522,515	193,899

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 49, была одобрена Правлением Компании 11 марта 2016 года и подписана от его имени:

Балкенов С.Б.

Председатель Правления



Джумагулова А.Р.

Главный бухгалтер

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

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9	95,421	106,627
Депозиты в банках	10	1,111,873	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	3,757,924	1,262,779
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	-	1,681,111
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	13	30,000	156,001
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	92,677	94,151
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	24,812	30,693
Дивиденды к получению		12,348	9,822
Инвестиционная собственность	17	48,633	-
Основные средства и нематериальные активы	18	24,935	33,361
Прочие активы	16	50,087	5,611
Всего активов		5,248,710	3,380,156
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	34,887	7,242
Текущее налоговое обязательство		360,835	43,572
Отложенное налоговое обязательство	8	2,101	970
Всего обязательств		397,823	51,784
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	3,000,000	3,000,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		33,228	33,086
Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств		21,120	-
Нераспределенная прибыль		1,796,539	295,286
Всего капитала		4,850,887	3,328,372
Всего обязательств и капитала		5,248,710	3,380,156

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Комиссионные доходы	97,483	321,563
Комиссионные расходы	(55,524)	(44,699)
Процентные доходы	142,828	93,656
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(3,695)	(5,429)
Чистые выплаты по операциям с иностранной валютой	(2,950)	-
Дивиденды полученные	10,542	7,060
Прочие поступления	808	-
Общие и административные расходы выплаченные	(158,334)	(113,859)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1,144,340)	(676,263)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	126,001	22,003
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(33,764)	(20,126)
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(1,020,945)	(416,094)
Подоходный налог уплаченный	(43,500)	(4,740)
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности	(1,064,445)	(420,834)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(18,254)	(3,509)
Выбытие основных средств	768	-
Размещение депозитов в банках	(1,125,804)	-
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(48,936)
Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(141,360)	(1,675,610)
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	2,015,825	-
Движение денежных средств, полученных от (использованных в) инвестиционной деятельности	731,175	(1,728,055)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	-	2,000,000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	-	2,000,000
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(333,270)	(148,889)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	322,064	211
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	106,627	255,305
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)	95,421	106,627

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	1,000,000	34,036	-	100,437	1,134,473
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	194,849	194,849
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(950)	-	-	(950)
Всего прочего совокупного дохода	-	(950)	-	-	(950)
Общий совокупный доход за год	-	(950)	-	194,849	193,899
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Выпуск акций (Примечание 20)	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Всего операций с собственниками	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	3,000,000	33,086	-	295,286	3,328,372
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	1,501,253	1,501,253
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Переоценка инвестиционной собственности, за вычетом отложенных налоговых обязательств	-	-	21,120	-	21,120
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	142	-	-	142
Всего прочего совокупного дохода	-	142	21,120	-	21,262
Общий совокупный доход за год	-	142	21,120	1,501,253	1,522,515
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	3,000,000	33,228	21,120	1,796,539	4,850,887

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Цесна Капитал» (далее, «Компания») является акционерным обществом, созданным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, пр. Желіс, 29.

Компания имеет лицензии № 0001201383 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и №0003200615 на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов, выданные Национальным Банком Республики Казахстан (далее, «НБРК») 24 октября 2014 года.

Основной деятельностью Компании являются брокерские и дилерские операции, управление инвестиционными портфелями определенных клиентов – физических лиц и корпоративных клиентов, включая пять закрытых паевых инвестиционных фондов рискованного инвестирования «Global Investments», «Медет» (до июля 2015 года), «Global Capital», «Цесна – Прямые инвестиции» и «Беркут» (до июля 2015 года). Компания не имеет доли участия в данных средствах и получает только комиссию за управление от бенефициаров.

В июле 2014 года решением общего собрания держателей паев закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Медет» было принято решение о прекращении деятельности данного фонда. В июле 2015 года данный фонд был ликвидирован.

В апреле 2015 года, Компанией было принято решение о прекращении деятельности ЗПИФРИ «Беркут» в связи с несоответствием стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда по окончании первоначального размещения паев законодательно установленному минимальному размеру активов паевого инвестиционного фонда. В соответствии с уведомлением НБРК от 02 июля 2015 года сведения о погашении паев ЗПИФРИ «Беркут» были внесены в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составляло 25 человек (в 2014 году: 21).

По состоянию на 31 декабря 2015 года АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании (в 2014 году: АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании).

Деятельность Компании тесно связана с требованиями Акционера и решение об определении цен за услуги Компании для акционера принимается совместно с другими компаниями, входящими в группу акционера. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 26.

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно Компания подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, которые демонстрируют характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, в последнее время значительное снижение курса казахстанского тенге, а также снижение мировых цен на нефть, повысили уровень неопределенности в бизнес-среде.

1 Общие положения, продолжение

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан, продолжение

Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением инвестиционной собственности, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Тенге также является валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности, представленные в тенге, округлены с точностью до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части оценки инвестиционной собственности – Примечание 17;
- в части справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 27.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Операции в иностранной валюте

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

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

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

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

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения.

Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) *Принципы оценки по справедливой стоимости, продолжение*

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки.

После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

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

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

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

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

(vii) *Прекращение признания*

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания, продолжение

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

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

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

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

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

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

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

(г) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Основные средства, продолжение

(ii) Амортизация

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

- Здания и сооружения 25-55 лет;
- Транспортные средства 10 лет;
- Компьютерное оборудование 3-6 лет;
- Офисное оборудование 5-10 лет.

(д) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 2 до 20 лет.

(е) Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в финансовой отчетности.

(ж) Обесценение активов

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

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

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

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

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности.

Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

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

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

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

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

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

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

(iv) *Нефинансовые активы*

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

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

(з) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(и) Акционерный капитал

(i) *Простые акции*

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

(ii) *Дивиденды*

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Налогообложение

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств. Для инвестиционной собственности используется оценка по справедливой стоимости, предполагается, что балансовая стоимость инвестиционной собственности будет возмещена посредством продажи.

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

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

(л) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Комиссионные доходы и расходы признаются тогда, когда соответствующая услуга уже оказана. В тех случаях, когда Компания выступает в качестве агента, в противоположность принципалу, доход начисляется на чистую сумму дебиторской задолженности по комиссии.

Финансовые доходы включают процентные доходы по инвестированным средствам (включая, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) и дивидендный доход.

Процентные доходы отражаются по мере их начисления на основе метода эффективной ставки вознаграждения. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включаются в состав финансовых доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности, продолжение

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

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

(м) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

(н) Представление сравнительных данных

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности в текущем году.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовую позицию и результаты. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора, которая требует классификацию аренды как финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе подобно действующим в настоящее время правилам учета финансовой аренды.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду как финансовую или операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2016 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый комиссионный доход

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Управление инвестиционным портфелем	47,801	15,064
Брокерские услуги	39,346	37,926
Услуги маркет-мейкера	11,047	6,736
Услуги андеррайтинга	-	256,007
Прочее	750	580
	98,944	316,313
Комиссионные расходы		
Комиссии центральному депозитарию	(22,932)	(15,274)
Комиссии за кастодиальные услуги	(17,091)	(4,013)
Комиссии за услуги Bloomberg	(5,700)	(4,476)
Торговые расходы	(2,767)	(14,657)
Прочее	(4,388)	(2,617)
	(52,878)	(41,037)
	46,066	275,276

В 2014 году Компания оказала услуги андеррайтинга для материнской компании АО «Цеснабанк» по выпуску акций и облигаций в сумме 252,927 тыс. тенге.

5 Финансовые доходы

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентный доход и доход по дивидендам		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - процентный доход	159,894	35,035
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения – процентный доход	22,973	1,543
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - дивидендный доход	19,835	19,659
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12,311	58,895
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи - процентный доход	4,010	3,679
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи – дивидендный доход	65	644
Депозиты в банках - процентный доход	1,530	305
	220,618	119,760

6 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Долговые инструменты	(45,930)	(11,906)
Долевые инструменты	(27,000)	(23,631)
	(72,930)	(35,537)

7 Общие и административные расходы

	2015 г.	2014 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	129,788	80,812
Аренда	16,859	7,622
Налоги помимо подоходного налога	7,753	2,658
Износ и амортизация	3,661	6,106
Аудит и консультационные услуги	3,859	3,505
Услуги связи и информационные услуги	3,234	2,657
Программное обеспечение	3,131	3,101
Ремонт и обслуживание	1,078	1,785
Прочее	20,441	6,562
	189,804	114,808

8 Расход по подоходному налогу

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(360,790)	(43,912)
Возникновение и восстановление временных разниц	4,149	-
Расход по подоходному налогу	(356,641)	(43,912)

В 2015 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2014 г.: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2015 г. тыс. тенге	%	2014 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	1,857,894	100	238,761	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(371,579)	(20)	(47,752)	(20)
Не облагаемый налогом доход от операций с финансовыми инструментами	18,030	1	5,003	2
Невычитаемые расходы	(3,092)	-	(1,163)	-
	(356,641)	(19)	(43,912)	(18)

Суммы, признанные в составе капитала

тыс. тенге	2015 г.		
	До налогообложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка инвестиционной собственности	26,400	(5,280)	21,120
	26,400	(5,280)	21,120

Отложенный налоговый актив и обязательство

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2015 года и чистых налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республике Казахстан.

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

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2015 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в прочем совокупном доходе	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.
Основные средства	(1,295)	(404)	-	(1,699)
Инвестиционная собственность	-	(1,157)	(5,280)	(6,437)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	61	-	61
Торговая и прочая кредиторская задолженность	325	5,649	-	5,974
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(970)	4,149	(5,280)	(2,101)

8 Расход по подоходному налогу, продолжение

Отложенный налоговый актив и обязательство, продолжение

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.
Основные средства	(1,295)	-	(1,295)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	325	-	325
Чистые отложенные налоговые обязательства	(970)	-	(970)

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	111	219
Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках и финансовых организациях		
- без присвоенного кредитного рейтинга (Центральный депозитарий ценных бумаг)	64,485	85,330
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	30,825	21,078
Всего текущих счетов и срочных депозитов в прочих банках и финансовых организациях	95,310	106,408
	95,421	106,627

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, конвертированные в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's». Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными и обесцененными.

10 Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2015 года депозиты в банках представлены банковским вкладом в размере 1,111,873 тыс.тенге, со сроком размещения на один год (31 декабря 2014 года: нет). Срочный банковский депозит размещен в долларах США, в банке второго уровня с кредитным рейтингом «В/стабильный/В», годовая ставка вознаграждения по банковскому депозиту составляет 5.5%. Депозиты в банках не являются просроченными и обесцененными.

11 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	532,136	307,682
Всего государственных облигаций	532,136	307,682
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	1,052,280	192,669
с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	508,489	36,220
с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	1,335,376	423,177
не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	3,667
Всего корпоративных облигаций	2,896,145	655,733
Всего долговых инструментов	3,428,281	963,415
Долевые инструменты		
Корпоративные акции	324,308	299,364
Глобальные депозитарные расписки и ETF	5,335	-
Всего долевого инструмента – котируемых	329,643	299,364
	3,757,924	1,262,779

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются просроченными.

В таблице представлена информация о кредитном качестве, основанном на кредитных рейтингах эмитентов, представленных в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's», или рейтингов других агентств, переведенных в шкалу «Standard & Poor's». Информация о подверженности Компании кредитному риску и риску изменения ставок вознаграждения в отношении финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, раскрыта в Примечании 21.

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Государственные облигации		
Дисконтные облигации Казначейства США	-	1,495,205
Всего государственных облигаций	-	1,495,205
Корпоративные облигации		
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	-	185,906
Всего корпоративных облигаций	-	185,906
	-	1,681,111

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standards & Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств. Удерживаемые до погашения инвестиции не являются просроченными или обесцененными на 31 декабря 2014 года.

13 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2015 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 31,196 тыс. тенге (31 декабря 2014 года: акциями Материнской компании общей справедливой стоимостью 222,859 тыс. тенге).

14 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	48,079	50,736
Всего корпоративных облигаций	48,079	50,736
Долевые инструменты		
АО «Казахстанская фондовая биржа»	37,788	35,787
ТОО «Казцинк»	4,832	4,832
АО «СНПС – Актобемунайгаз»	1,978	2,796
Всего долевого инструмента	44,598	43,415
	92,677	94,151

Справедливая стоимость долевого инструмента АО «Казахстанская фондовая биржа» и АО «СНПС – Актобемунайгаз» была определена на основе их цен в последних рыночных сделках. На 31 декабря 2014 года долевого инструмента АО «СНПС – Актобемунайгаз» отражены по себестоимости.

Долевого инструмента ТОО «Казцинк» отражены по себестоимости, так как для данных инструмента отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости. Кроме того, метод дисконтирования денежных потоков дает широкий диапазон возможных показателей справедливой стоимости, что связано с неопределенностью будущих потоков денежных средств в соответствующих отраслях.

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Задолженность клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности	19,280	2,388
Задолженность клиентов в доверительном управлении	4,546	26,314
Прочее	986	1,991
	24,812	30,693

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав дебиторской задолженности клиентов в доверительном управлении включена дебиторская задолженность закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Медет» в размере 22,718 тыс. тенге, которая была погашена при закрытии фонда в 2015 году.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 876 тыс. тенге (в 2014 году: 451 тыс. тенге), из которой 646 тыс. тенге (в 2014 году: 383 тыс. тенге) просрочена на срок более 90 дней, но менее одного года и 230 тыс. тенге (в 2014 году: 68 тыс. тенге) просрочена на срок более одного года.

В течение 2015 года Компанией была списана просроченная дебиторская задолженность на сумму 78 тыс. тенге (в 2014 году: 170 тыс. тенге).

16 Прочие активы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Займ выданный	8,400	-
Всего прочих финансовых активов	8,400	-
Авансовые платежи	40,306	5,080
Прочие активы	1,381	531
Всего прочих нефинансовых активов	41,687	5,611
Всего прочих активов	50,087	5,611

17 Инвестиционная собственность

Справедливая стоимость инвестиционной собственности относится к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.

В таблице далее представлена выверка между оценками справедливой стоимости инвестиционной собственности по состоянию на начало и конец года:

	Инвестиционная собственность тыс. тенге
Остаток на 1 января 2015 года	-
Реклассифицировано из состава основных средств	22,233
Доход от переоценки справедливой стоимости, признанный в прочем совокупном доходе на дату перевода из основных средств	26,400
Остаток на 31 декабря 2015 года	48,633

Инвестиционная собственность находится в городе Астана и состоит из офисного помещения и земельного участка, переданных в 2015 году в аренду третьим сторонам по договорам операционной аренды. По состоянию на 31 декабря 2015 года величина арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды составляет 1,489 тыс. тенге и подлежит получению в течение менее одного года. Условная арендная плата не предусмотрена. Дальнейшая информация о данной аренде приведена в примечании 23.

Общая величина дохода от аренды, признанная в составе прибыли или убытка, составила 1,489 тыс. тенге; прямые операционные расходы отсутствуют за исключением расходов по амортизации и по налогу на собственность, согласно договорам аренды, обязательства по всем затратам на техническое обслуживание выполняются арендаторами.

По состоянию на 31 декабря 2015 года стоимость инвестиционной собственности подверглась переоценке на основании результатов независимой оценки, проведенной ТОО «Багасы НС», имеющему надлежащую признанную профессиональную квалификацию и недавний опыт оценки данной категории недвижимости в данном местоположении. Независимый эксперт по оценке проводит оценку справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Компании каждый отчетный период.

Для переоценки активов был использован рыночный метод. Рыночный метод основывается на сравнительном анализе результатов продаж аналогичных зданий в недавних сделках, цена данных сделок базировалась на соотношении цены за 1 квадратный метр продажи аналогичной категории недвижимости.

Оценка стоимости, определенная с использованием ключевых предположений, представляет собой результат анализа руководством дальнейших перспектив ведения деятельности и основывается как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

18 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки	Здания	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Нематериальные активы	Всего
Историческая стоимость							
Остаток по состоянию на 1 января 2015 г.	3,250	31,558	4,386	6,996	3,457	10,077	59,724
Поступления	-	-	7,782	3,210	777	6,485	18,254
Выбытия	-	-	(4,386)	-	(257)	-	(4,643)
Перевод в инвестиционную собственность	(3,250)	(31,558)	-	-	-	-	(34,808)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	-	-	7,782	10,206	3,977	16,562	38,527
Износ и амортизация							
Остаток по состоянию на 1 января 2015 г.	-	11,944	3,289	3,945	1,880	5,305	26,363
Начисленный износ и амортизация за год	-	631	394	1,007	405	1,224	3,661
Выбытия	-	-	(3,618)	-	(239)	-	(3,857)
Перевод в инвестиционную собственность	-	(12,575)	-	-	-	-	(12,575)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	-	-	65	4,952	2,046	6,529	13,592
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2015 г.	-	-	7,717	5,254	1,931	10,033	24,935
Историческая стоимость							
Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	3,250	31,559	4,386	5,110	2,702	9,949	56,956
Поступления	-	69	-	2,098	1,050	128	3,345
Переводы	-	(70)	-	(212)	(295)	-	(577)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	3,250	31,558	4,386	6,996	3,457	10,077	59,724
Износ и амортизация							
Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	-	11,313	2,850	3,644	1,763	1,047	20,617
Начисленный износ и амортизация за год	-	631	439	504	274	4,258	6,106
Переводы	-	-	-	(203)	(157)	-	(360)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	-	11,944	3,289	3,945	1,880	5,305	26,363
Балансовая стоимость							
По состоянию на 31 декабря 2014 г.	3,250	19,614	1,097	3,051	1,577	4,772	33,361
По состоянию на 1 января 2014 г.	3,250	20,246	1,536	1,466	939	8,902	36,339

В 2015 году офисное помещение и земля были переведены в состав инвестиционной собственности (Примечание 17) в связи с решением руководства Компании не использовать данные долгосрочные активы в операционных нуждах и передать в операционную аренду третьим лицам.

Непосредственно перед переводом в состав инвестиционной собственности, Компания переоценила офисное помещение и землю по справедливой стоимости на дату перевода и признала прирост стоимости от переоценки в сумме 26,400 тыс.тенге в прочем совокупном доходе. Методы оценки и существенные суждения, использованные в определении справедливой стоимости, раскрыты в Примечании 17.

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2015 год тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
Прочие кредиторы	4,269	3,688
Всего прочих финансовых обязательств	4,269	3,688
Задолженность по оплате труда, включая начисленный резерв по бонусам	30,617	2,506
Кредиторская задолженность по прочим налогам	1	8
Прочие нефинансовые обязательства	-	1,040
Всего прочих нефинансовых обязательств	30,618	3,554
	34,887	7,242

20 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 3,000,000 простых акций (31 декабря 2014 года: 3,000,000 простых акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, акции не размещались (2014 год: размещено 2,000,000 простых акций по цене 1,000 тенге за акцию).

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов ограничивается величиной нераспределенной прибыли, или прибылью за год, если существует накопленный убыток, перенесенный на будущие периоды. Не допускается объявление дивидендов, если это приведет к отрицательному размеру капитала или неплатежеспособности организации. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, по состоянию на 31 декабря 2015 года величина доступных для распределения резервов составила 1,796,539 тыс. тенге (в 2014 году: 295,286 тыс. тенге).

По состоянию 31 декабря 2014 и 2015 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

21 Управление рисками

Управление рисками имеет фундаментальное значение для бизнеса Компании и является важным элементом деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на выявление, анализ, оценку и принятие необходимых мер реагирования на риски, которым подвержена ее деятельность. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, направлений деятельности и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками, одобрение политик и процедур по управлению рисками, осуществляет контроль за их реализацией, а также отвечает за одобрение отдельных сделок в соответствии с требованиями действующего законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих деятельность Компании.

21 Управление рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

Правление несет ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками, реализацию политик и процедур по управлению рисками, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности подразделения по управлению рисками входит осуществление процедур по выявлению, анализу и оценке рисков, определению необходимых мер реагирования, осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также составление и предоставление отчетности в соответствии с требованиями внутренних документов и нормативных правовых актов в области управления рисками. Подразделение по управлению рисками подотчетно Председателю Правления.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения прибыли или стоимости портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения, кредитные спреды и котировки акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является принятие необходимых мер для того, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

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

В дополнение к вышеописанному Компания использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные финансовые активы и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Компанией, проводятся для ценового, процентного, валютного рисков и риска потери ликвидности.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

Средние ставки вознаграждения

В таблице ниже указаны средние эффективные ставки вознаграждения на процентные активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов. Данные ставки вознаграждения являются приближенным значением ставки доходности к погашению данных активов и обязательств.

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

	Средние ставки вознаграждения, %				Средние ставки вознаграждения, %			
	2015 г.				2014 г.			
	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк	Тенге	Долл. США	Евро	Фунты стерлингов
Процентные активы								
Депозиты в банках	-	5.50	-	-	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	9.84	8.85	5.21	6.62	8.68	4.70	5.00	3.93
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	75.00	-	-	-	8.00	-	-	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	0.80	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9.03	-	-	-	8.20	-	-	-

Анализ чувствительности потоков денежных средств

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года и капитала к риску пересмотра ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	7,514	7,514	1,508	1,508
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(7,514)	(7,514)	(1,508)	(1,508)

Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(117,072)	(118,508)	(48,292)	(49,907)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	125,046	126,066	51,930	53,613

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Фунты стерлингов тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	6,918	15,022	1,813	3,209	26,962
Депозиты в банках	1,111,873	-	-	-	1,111,873
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2,770,531	-	53,520	90,172	2,914,223
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14,450	-	-	-	14,450
Всего активов	3,903,772	15,022	55,333	93,381	4,067,508
Чистая позиция	3,903,772	15,022	55,333	93,381	4,067,508

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

	Долл. США тыс. тенге	Фунты стерлингов тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	3,978	8,461	333	-	12,772
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	259,178	-	31,735	54,108	345,021
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,681,111	-	-	-	1,681,111
Чистая позиция	1,944,267	8,461	32,068	54,108	2,038,904

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	624,604	624,604	311,083	311,083
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(156,151)	(156,151)	(77,771)	(77,771)
20% рост курса фунтов по отношению к тенге	2,404	2,404	1,354	1,354
5% снижение курса фунтов по отношению к тенге	(601)	(601)	(338)	(338)
20% рост курса евро по отношению к тенге	8,853	8,853	5,131	5,131
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(2,213)	(2,213)	(1,283)	(1,283)
20% рост курса франка по отношению к тенге	14,941	14,941	8,657	8,657
5% снижение курса франка по отношению к тенге	(3,735)	(3,735)	(2,164)	(2,164)

(iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост котировок ценных бумаг	32,964	37,424	29,936	34,278
10% снижение котировок ценных бумаг	(32,964)	(37,424)	(29,936)	(34,278)

21 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

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

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

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

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные эквиваленты	95,310	106,408
Депозиты в банках	1,111,873	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3,428,281	963,415
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	30,000	156,001
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,681,111
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	48,079	50,736
Дивиденды к получению	12,348	9,822
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24,812	30,693
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	4,750,703	2,998,186

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет пять должников (31 декабря 2014 года: трех должников), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 3,231,713 тыс. тенге (31 декабря 2014 года: 2,105,888 тыс. тенге).

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

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

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

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО»;

Указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, не могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки и должны быть возвращены до срока погашения сделки.

21 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение полученное	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения	30,000	-	30,000	(30,000)	-	-

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2014 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение полученное	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения	156,001	-	156,001	(156,001)	-	-

21 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые активы значительно превышали финансовые обязательства, и Компания не была подвержена существенно риску ликвидности.

В следующих далее таблицах представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	До востребования и					Без срока погашения	Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	95,421	-	-	-	-	-	95,421
Депозиты в банках	1,461	-	1,110,412	-	-	-	1,111,873
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3,080	25,190	348,877	1,029,017	2,022,117	329,643	3,757,924
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	30,000	-	-	-	-	-	30,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	42	48,037	-	44,598	92,677
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	24,812	-	-	-	-	24,812
Дивиденды к получению	-	-	12,348	-	-	-	12,348
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	48,633	48,633
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	24,935	24,935
Прочие активы	-	35,945	14,142	-	-	-	50,087
Всего активов	129,962	85,947	1,485,821	1,077,054	2,022,117	447,809	5,248,710

21 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

тыс. тенге	До востребования и менее					Без срока погашения	Всего
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5,010)	(25,959)	(3,918)	-	-	-	(34,887)
Текущее налоговое обязательство	-	-	(360,835)	-	-	-	(360,835)
Отложенное налоговое обязательство	-	-	(2,101)	-	-	-	(2,101)
Всего обязательств	(5,010)	(25,959)	(366,854)	-	-	-	(397,823)
Чистая позиция	124,952	59,988	1,118,967	1,077,054	2,022,117	447,809	4,850,887

Ввиду того, что практически все финансовые инструменты представляют собой договоры с фиксированной ставкой, указанные оставшиеся сроки до погашения по договорам также представляют собой договорные сроки пересмотра ставок вознаграждения.

Суммы в вышеприведенной таблице представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, и не обязательно включают будущие процентные платежи.

В следующих далее таблицах представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	До востребования и менее					Без срока погашения	Всего
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	106,627	-	-	-	-	-	106,627
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	3,299	326,806	633,310	299,364	1,262,779
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	156,001	-	-	-	-	-	156,001
Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения	-	1,495,205	185,906	-	-	-	1,681,111
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	50,736	-	43,415	94,151
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	5,985	24,708	-	-	-	30,693

21 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и менее					Без срока погашения	Всего
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
АКТИВЫ, продолжение							
Дивиденды к получению	-	-	9,822	-	-	-	9,822
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	33,361	33,361
Прочие активы	-	4,650	961	-	-	-	5,611
Всего активов	262,628	1,505,840	224,696	377,542	633,310	376,140	3,380,156
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(5,161)	(2,081)	-	-	-	(7,242)
Текущее налоговое обязательство	-	(43,572)	-	-	-	-	(43,572)
Отложенное налоговое обязательство	-	(970)	-	-	-	-	(970)
Всего обязательств		(49,703)	(2,081)	-	-	-	(51,784)
Чистая позиция	262,628	1,456,137	222,615	377,542	633,310	376,140	3,328,372

Ввиду того, что практически все финансовые инструменты представляют собой договоры с фиксированной ставкой, указанные оставшиеся сроки до погашения по договорам также представляют собой договорные сроки пересмотра ставок вознаграждения.

Суммы в вышеприведенной таблице представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, и не обязательно включают будущие процентные платежи.

22 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями НБРК, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2015 года минимальный уровень составлял 1 (в 2014 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2015 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 14.08 (31 декабря 2014 года: 9.48).

23 Операционная аренда

(а) Операции, по которым Компания выступает арендодателем

Компания предоставляет в операционную аренду (лизинг) свою инвестиционную собственность. Обязательства по операционной аренде (лизингу) перед Компанией, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом.

	2015 год тыс. тенге
Сроком менее 1 года	1,489
	<u>1,489</u>

24 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

24 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства, продолжение

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

25 Услуги по доверительному управлению и брокерские услуги

(а) Управление фондами и услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по доверительному управлению физическим лицам, паевым инвестиционным фондам и юридическим лицам, а именно, управляет активами и инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

(б) Брокерские услуги

Компания оказывает брокерские услуги своим клиентам, совершая сделки с финансовыми инструментами по поручению, за счет и в интересах клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги, а также обеспечивая хранение ценных бумаг в качестве номинального держателя по поручению клиентов. Указанные активы не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты по клиентам на брокерском обслуживании и в доверительном управлении в сумме 2,678,326 тыс. тенге по поручению клиентов (31 декабря 2014 года: 1,107,381 тыс. тенге).

26 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнской компанией является АО «Цеснабанк» (далее, «Материнская компания»). Материнская компания контролируется АО «Финансовый холдинг «Цесна» и АО «Корпорация Цесна». Материнская компания, АО «Финансовый холдинг «Цесна» и АО «Корпорация Цесна» публикуют финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

Господин Жаксыбек Д. Э., являясь крупным акционером и доверительным управляющим акциями АО «Корпорация Цесна», принадлежащими господину Джаксыбекову А.Р., является стороной, осуществляющей конечный контроль над Компанией.

(б) Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, представлен следующим образом (Примечание 7):

26 Операции между связанными сторонами, продолжение**(б) Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей, продолжение**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	49,098	30,138

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания выдала беспроцентный займ члену Правления в размере 8,400 тысяч тенге, который подлежат погашению в 2016 году. Операции со связанными сторонами не имеют обеспечения.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

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

тыс. тенге	Компании под общим контролем						Всего	
	Акционеры		Контролем		Прочие		2015 г.	2014 г.
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Отчет о финансовом положении								
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	11,173	6,200	-	-	-	-	11,173	6,200
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	672,050	594,445	-	-	-	-	672,050	594,445
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	1,434	139	781	-	2,215	139
Дивиденды к получению	12,331	9,804	-	-	-	-	12,331	9,804
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	(486)	-	-	-	(486)

26 Операции между связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение**

тыс. тенге	Акционеры		Компании под общим контролем		Прочие		Всего	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе								
Комиссионный доход	19,469	275,859	13,361	7,021	11,503	-	44,333	282,880
Комиссионные расходы	(1,677)	(979)	-	-	-	-	(1,677)	(979)
Финансовые доходы	53,027	32,808	-	-	-	-	53,027	32,808
Чистый убыток от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(21,891)	(12,754)	-	-	-	-	(21,891)	(12,754)
Общие административные расходы	-	-	(16,446)	(1,782)	-	-	(16,446)	(1,782)

По состоянию на 31 декабря 2015 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 9.15% в год (в 2014 году: средняя эффективная ставка вознаграждения 9.61% в год). Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Предназначен- ные для торговли	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	95,421	-	-	95,421	95,421
Депозиты в банках	-	1,111,873	-	-	1,111,873	1,111,873
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3,757,924	-	-	-	3,757,924	3,757,924
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	30,000	-	-	30,000	30,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	-	-	87,845	-	87,845	87,845
Прочие финансовые активы	-	24,812	-	-	24,812	24,812
Дивиденды к получению	-	12,348	-	-	12,348	12,348
	3,757,924	1,274,454	87,845	-	5,120,223	5,120,223
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(4,269)	(4,269)	(4,269)
	-	-	-	(4,269)	(4,269)	(4,269)

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

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

тыс. тенге	Предназначенные для торговли	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Удерживаемые до срока погашения	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	106,627	-	-	-	106,627	106,627
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,262,779	-	-	-	-	1,262,779	1,262,779
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	156,001	-	-	-	156,001	156,001
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	-	-	86,523	-	-	86,523	86,523
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	1,681,111	-	1,681,111	1,678,389
Прочие финансовые активы	-	30,693	-	-	-	30,693	30,693
Дивиденды к получению	-	9,822	-	-	-	9,822	9,822
	1,262,779	303,143	86,523	1,681,111	-	3,333,556	3,330,834
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	(3,688)	(3,688)	(3,688)
	-	-	-	-	(3,688)	(3,688)	(3,688)

*Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 4,832 тысяч тенге (2014 г.: 7,628 тысяч тенге) не может быть определена, так как нет активного рынка для этих инструментов. Также не было новых сделок, которые предоставляют доказательство относительно текущей справедливой стоимости.

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Компания имеет систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. Указанная система включает Отдел по управлению рисками, который является независимым от руководства фронт-офиса, и который несет ответственность за независимую проверку результатов торговых и инвестиционных операций, а также всех существенных оценок справедливой стоимости. Специальные механизмы контроля включают:

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

- проверку наблюдаемых котировок;
- ежеквартальную проверку в отношении наблюдаемых рыночных сделок;
- анализ и изучение существенных еженедельных изменений в оценках;
- проверку Отделом по управлению рисками существенных ненаблюдаемых данных, оценочных корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов, относимых к Уровню 3, по сравнению с предыдущим кварталом.

В случае использования информации третьих лиц, включая информацию о ценах и рыночных котировках брокеров, для оценки справедливой стоимости Главный бухгалтер оценивает и документирует подтверждения, полученные от третьих лиц, в целях подтверждения заключения о том, что подобные оценки соответствуют требованиям МСФО.

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	308,483	3,097,954	3,406,437
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	-	21,844	21,844
- Долевые инструменты	5,344	324,299	329,643
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	48,079	48,079
- Долевые инструменты	-	39,766	39,766
	313,827	3,531,942	3,845,769

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

тыс. тенге	Уровень 2
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	963,415
- Долевые инструменты	299,364
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	50,736
- Долевые инструменты	35,787
	1,349,302

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Ценные бумаги, включенные в листинги Казахстанской фондовой биржи, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	-	95,421	95,421	95,421
Депозиты в банках	-	1,111,873	1,111,873	1,111,873
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	30,000	30,000	30,000
	-	1,237,294	1,237,294	1,237,294

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	-	106,627	106,627	106,627
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	156,001	156,001	156,001
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,681,111	-	1,678,389	1,681,111
	1,681,111	262,628	1,941,017	1,943,739