

**АО «Цесна Капитал»**

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2016 года

## Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к финансовой отчетности	10-52



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

ТОО «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достық 180  
E-mail: company@kpmg.kz

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

*Акционеру и Совету директоров АО «Цесна Капитал»*

### **Мнение**

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

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

### **Основание для выражения мнения**

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

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

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

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

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

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасының заңнамасы бойынша тіркелген компания және Швейцария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative ("KPMG International") қауымдастығына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалар желісінің мүшесі.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

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

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

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

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



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

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

28 февраля 2017 года

	Примечание	2016 г.	2015 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	222,870	98,944
Комиссионные расходы	4	(24,584)	(52,878)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>198,286</b>	<b>46,066</b>
Финансовые доходы	5	380,372	220,618
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	247,738	(72,930)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте		(76,203)	1,851,914
Прочие доходы		1,492	2,030
Общие и административные расходы	7	(214,577)	(189,804)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>537,108</b>	<b>1,857,894</b>
Расход по подоходному налогу	8	(37,995)	(356,641)
<b>Прибыль за год</b>		<b>499,113</b>	<b>1,501,253</b>
<b>Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога</b>			
<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			
	16	-	21,120
<i>Всего статей которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
		-	21,120
<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			
		(14,159)	142
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
		(14,159)	142
<b>Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога</b>		<b>(14,159)</b>	<b>21,262</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>484,954</b>	<b>1,522,515</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 52, была одобрена Правлением Компании 28 февраля 2017 года и подписана от его имени:

Балкенов С.Б.  
Председатель Правления

Мамаева Т.В.  
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	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	105,392	95,421
Депозиты в банках	10	1,308,957	1,111,873
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	2,911,488	3,757,924
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12	200,068	30,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	721,742	92,677
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	12,427	24,812
Дивиденды к получению		6,353	12,348
Инвестиционная собственность	16	46,962	48,633
Основные средства и нематериальные активы	17	46,052	24,935
Прочие активы	15	22,335	50,087
<b>Всего активов</b>		<b>5,381,776</b>	<b>5,248,710</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	14,031	34,887
Текущее налоговое обязательство		22,273	360,835
Отложенное налоговое обязательство	8	9,631	2,101
<b>Всего обязательств</b>		<b>45,935</b>	<b>397,823</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	3,000,000	3,000,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		19,069	33,228
Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств		21,120	21,120
Нераспределенная прибыль		2,295,652	1,796,539
<b>Всего капитала</b>		<b>5,335,841</b>	<b>4,850,887</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>5,381,776</b>	<b>5,248,710</b>

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Комиссионные доходы полученные	226,731	97,483
Комиссионные расходы выплаченные	(23,400)	(55,524)
Процентные доходы полученные	320,514	142,828
Процентные расходы выплаченные	(99)	-
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(3,893)	(3,695)
Чистые выплаты по операциям с иностранной валютой	(21,043)	(2,950)
Дивиденды полученные	13,122	10,542
Прочие поступления	2,502	808
Общие и административные расходы выплаченные	(222,764)	(158,334)
<b>Уменьшение/(увеличение) операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	973,566	(1,144,340)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(170,000)	126,001
Прочие активы	67,889	(33,764)
<b>(Увеличение) операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	(57,631)	-
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>1,105,494</b>	<b>(1,020,945)</b>
Подоходный налог уплаченный	(361,487)	(43,500)
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности</b>	<b>744,007</b>	<b>(1,064,445)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(6,832)	(18,254)
Выбытие основных средств	-	768
Размещение депозитов в банках	(108,255)	(1,125,804)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(627,621)	-
Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	(141,360)
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	2,015,825
<b>Движение денежных средств, (использованных в)/полученных от инвестиционной деятельности</b>	<b>(742,708)</b>	<b>731,175</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,299</b>	<b>(333,270)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	8,672	322,064
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	95,421	106,627
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)</b>	<b>105,392</b>	<b>95,421</b>



тыс. тенге	Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из				
	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке средств категории основных средств	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2015 г.	3,000,000	33,086	-	295,286	3,328,372
<b>Общий совокупный доход</b>					
Прибыль за год	-	-	-	1,501,253	1,501,253
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<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
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	<b>142</b>	<b>21,120</b>	<b>1,501,253</b>	<b>1,522,515</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3,000,000</b>	<b>33,228</b>	<b>21,120</b>	<b>1,796,539</b>	<b>4,850,887</b>
<b>Общий совокупный доход</b>					
Прибыль за год	-	-	-	499,113	499,113
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(14,159)	-	-	(14,159)
Всего прочего совокупного дохода	-	(14,159)	-	-	(14,159)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	<b>(14,159)</b>	-	<b>499,113</b>	<b>484,954</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>3,000,000</b>	<b>19,069</b>	<b>21,120</b>	<b>2,295,652</b>	<b>5,335,841</b>

## 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 три закрытых паевых инвестиционных фондов рискованного инвестирования «Global Investments», «Global Capital» и «Цесна – Прямые инвестиции». Компания не имеет доли участия в данных средствах и получает только комиссию за управление от бенефициаров.

15 декабря 2016 года были проведены общие собрания держателей паев ЗПИФРИ «Global Capital» и ЗПИФРИ «Global Investments». В ходе данных собраний пайщиками для обеспечения наиболее эффективного функционирования Фондов единогласно было принято решение об объединении ЗПИФРИ «Global Capital» и ЗПИФРИ «Global Investments», путем присоединения ЗПИФРИ «Global Capital» к ЗПИФРИ «Global Investments». Совокупные активы ЗПИФРИ «Global Investments» на дату объединения 23 декабря 2016 года составили 246,752 тысяч тенге.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года составляло 27 человек (в 2015 году: 25).

По состоянию на 31 декабря 2016 года АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании (в 2015 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 25.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

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

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## 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 16;
- в части справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 26.

## 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (а) Операции в иностранной валюте, продолжение

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.

#### (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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

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

- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались 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.

*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 имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

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

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.

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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (iv) Амортизированная стоимость, продолжение

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.

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.

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

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

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

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

##### **(vii) Прекращение признания**

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

##### **(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.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО», продолжение

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.

##### (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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (е) Инвестиционная собственность, продолжение

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.

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 долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

#### (и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ж) Обесценение активов, продолжение

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

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.

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

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

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

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

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.

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

#### **(ж) Обесценение активов, продолжение**

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

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.

##### **(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.

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

#### **(и) Акционерный капитал, продолжение**

##### **(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.

##### **(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 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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.

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) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовую позицию и результаты. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

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

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

#### (i) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

##### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

#### (i) Классификация и оценка, продолжение

Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Однако если согласно МСФО (IAS) 39 изменение справедливой стоимости финансового обязательства, которое Компания по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибыли или убытка, то согласно МСФО (IFRS) 9 изменение справедливой стоимости этого финансового обязательства в общем случае представляется следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому финансовому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода, и
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости этого финансового обязательства отражается в составе прибыли или убытка.

#### (ii) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

##### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

#### (ii) Обесценение, продолжение

Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

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

#### (iii) Учет хеджирования

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

#### (iv) Переход на МСФО (IFRS) 9

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

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

Компания приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9. Компания не ожидает существенного влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9, так как существенная часть финансовых активов отражается по справедливой стоимости, а оставшаяся часть финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, на отчетную дату приближена к справедливой стоимости данных активов. В настоящее время Компания находится в процессе разработки детального плана по переходу на МСФО (IFRS) 9.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основопологающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.

##### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» 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. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и 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 не намерена применять данный стандарт досрочно. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

##### Прочие изменения

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

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль).

### 4 Чистый комиссионный доход

	2016 г.	2015 г.
	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>
<b>Комиссионные доходы</b>		
Услуги андеррайтинга	123,821	-
Управление инвестиционным портфелем	55,722	47,801
Услуги маркет-мейкера	21,204	11,047
Брокерские услуги	19,124	39,346
Прочее	2,999	750
	<u><b>222,870</b></u>	<u><b>98,944</b></u>

**4 Чистый комиссионный доход, продолжение**

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии за услуги Bloomberg	(8,707)	(5,700)
Комиссии за кастодиальные услуги	(4,938)	(17,091)
Комиссии центральному депозитарию	(2,771)	(22,932)
Торговые расходы	(1,478)	(2,767)
Прочее	(6,690)	(4,388)
	<b>(24,584)</b>	<b>(52,878)</b>
	<b>198,286</b>	<b>46,066</b>

В 2016 году Компания оказала услуги андеррайтинга для материнской компании АО «Цеснабанк» по выпуску акций и облигаций в сумме 118,401 тыс. тенге (в 2015 году: отсутствует).

**5 Финансовые доходы**

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>Процентный доход и доход по дивидендам</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - процентный доход	222,182	159,894
Депозиты в банках - процентный доход	72,147	1,530
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» - процентный доход	61,196	12,311
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - дивидендный доход	13,247	19,835
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи - процентный доход	11,699	4,010
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения – процентный доход	-	22,973
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи – дивидендный доход	-	65
	<b>380,471</b>	<b>220,618</b>
<b>Процентный расход</b>		
Кредиторская задолженность по сделкам «прямого РЕПО» - процентный расход	(99)	-
	<b>380,372</b>	<b>220,618</b>

**6 Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Долговые инструменты	195,610	(45,930)
Долевые инструменты	52,128	(27,000)
	<b>247,738</b>	<b>(72,930)</b>

## 7 Общие и административные расходы

	2016 г.	2015 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	147,285	129,788
Аренда	23,734	16,859
Аудит и консультационные услуги	8,790	3,859
Налоги помимо подоходного налога	7,302	7,753
Износ и амортизация	5,299	3,661
Программное обеспечение	3,017	3,131
Услуги связи и информационные услуги	2,329	3,234
Ремонт и обслуживание	1,751	1,078
Прочее	15,070	20,441
	<b>214,577</b>	<b>189,804</b>

## 8 Расход по подоходному налогу

	2016 г.	2015 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(30,465)	(360,790)
Возникновение и восстановление временных разниц	(7,530)	4,149
<b>Расход по подоходному налогу</b>	<b>(37,995)</b>	<b>(356,641)</b>

В 2016 году применимая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2015 г.: 20%).

### Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2016 г.	%	2015 г.	%
	тыс. тенге		тыс. тенге	
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>537,108</b>	<b>100</b>	<b>1,857,894</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(107,422)	(20)	(371,579)	(20)
Не облагаемый налогом доход от операций с финансовыми инструментами	70,078	13	18,030	1
Невычитаемые расходы	(651)	-	(3,092)	-
	<b>(37,995)</b>	<b>(7)</b>	<b>(356,641)</b>	<b>(19)</b>

### Суммы, признанные в составе капитала

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

### 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 обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов.

## 8 Расход по подоходному налогу, продолжение

### Отложенный налоговый актив и обязательство, продолжение

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 2016 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в прочем совокупном доходе	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.
Основные средства	(1,699)	(1,817)	-	(3,516)
Инвестиционная собственность	(6,437)	(334)	-	(6,771)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	61	10	-	71
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,974	(5,389)	-	585
<b>Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)</b>	<b>(2,101)</b>	<b>(7,530)</b>	<b>-</b>	<b>(9,631)</b>

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
<b>Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)</b>	<b>(970)</b>	<b>4,149</b>	<b>(5,280)</b>	<b>(2,101)</b>

## 9 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	160	111
Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках и финансовых организациях		
- без присвоенного кредитного рейтинга (Центральный депозитарий ценных бумаг)	72,815	64,485
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	32,417	30,825
<b>Всего текущих счетов и срочных депозитов в прочих банках и финансовых организациях</b>	<b>105,232</b>	<b>95,310</b>
	<b>105,392</b>	<b>95,421</b>

## 9 Денежные средства и их эквиваленты, продолжение

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

## 10 Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2016 года депозиты в банках представлены банковским вкладом в размере 1,308,957 тыс.тенге, со сроком размещения на один год (31 декабря 2015 года: 1,111,873 тыс.тенге). Срочный банковский депозит размещен в тенге (31 декабря 2015 года: доллары США), в банке второго уровня с кредитным рейтингом «В/стабильный/В», годовая ставка вознаграждения по банковскому депозиту составляет 17% (31 декабря 2015 года: 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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>Долговые инструменты</b>		
<b>- Государственные облигации</b>		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	584,094	-
Государственные казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	43,201	532,136
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>627,295</b>	<b>532,136</b>
<b>- Корпоративные облигации</b>		
с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	200,129	1,052,280
с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	166,301	508,489
с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	352,779	1,335,376
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>719,209</b>	<b>2,896,145</b>
<b>Всего долговых инструментов</b>	<b>1,346,504</b>	<b>3,428,281</b>
<b>Долевые инструменты</b>		
Корпоративные акции	571,881	324,308
Глобальные депозитарные расписки и ETF	993,103	5,335
<b>Всего долевого инструментария – котируемых</b>	<b>1,564,984</b>	<b>329,643</b>
	<b>2,911,488</b>	<b>3,757,924</b>

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 & Poog's», или рейтингов других агентств, переведенных в шкалу «Standard & Poog'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 20.

## 12 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 204,568 тыс. тенге (31 декабря 2015 года: государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 31,196 тыс. тенге).

## 13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>Долговые инструменты</b>		
<b>Корпоративные облигации</b>		
Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	-	48,079
Корпоративные облигации с рейтингом от «BB-» до «BB+»	461,266	-
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>461,266</b>	<b>48,079</b>
<b>Долевые инструменты</b>		
АО «Управляющая компания «Республика»	217,930	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	35,736	37,788
ТОО «Казцинк»	4,832	4,832
АО «СНПС – Актөбемұнайгаз»	1,978	1,978
<b>Всего долевых инструментов</b>	<b>260,476</b>	<b>44,598</b>
	<b>721,742</b>	<b>92,677</b>

В сентябре 2016 года Компания приобрела простые акции АО «Управляющая компания «Республика» в количестве 311,200 штук (9.97%) на сумму 227,621 тысячу тенге от материнской компании (Примечание 25). Данная сделка на момент приобретения была совершена на рыночных условиях. На текущую отчетную дату в связи с отсутствием наблюдаемых рыночных данных для данных долевых ценных бумаг Компания переоценила акции АО «Управляющая компания «Республика», используя метод скорректированной стоимости чистых активов (Примечание 26).

Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов АО «Казахстанская фондовая биржа» была определена на основе их цен в последних рыночных сделках.

Долевые финансовые инструменты ТОО «Казцинк» отражены по себестоимости, так как для данных инструментов 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.

## 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Задолженность клиентов в доверительном управлении	7,739	4,546
Задолженность клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности	4,090	19,280
Прочее	598	986
	<b>12,427</b>	<b>24,812</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 815 тыс. тенге (в 2015 году: 876 тыс. тенге), из которой 444 тыс. тенге (в 2015 году: 646 тыс. тенге) просрочена на срок более 90 дней, но менее одного года и 371 тыс. тенге (в 2015 году: 230 тыс. тенге) просрочена на срок более одного года.

В течение 2016 года Компания не списывала просроченную дебиторскую задолженность (в 2015 году: 78 тыс. тенге).

## 15 Прочие активы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Займ выданный	2,500	8,400
<b>Всего прочих финансовых активов</b>	<b>2,500</b>	<b>8,400</b>
Авансовые платежи	18,019	40,306
Прочие активы	1,816	1,381
<b>Всего прочих нефинансовых активов</b>	<b>19,835</b>	<b>41,687</b>
<b>Всего прочих активов</b>	<b>22,335</b>	<b>50,087</b>

## 16 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:

	<b>Инвестиционная собственность тыс. тенге</b>
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
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>48,633</b>
Остаток на 1 января 2016 года	48,633
Убыток от переоценки справедливой стоимости	(1,671)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>46,962</b>

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 2016 и 2015 годов 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 22.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 года стоимость инвестиционной собственности подверглась переоценке на основании результатов независимой оценки, проведенной ТОО «Бағасы НС». 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.

## 17 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки	Здания	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Нематериальные активы	Всего
<b>Историческая стоимость</b>							
Остаток по состоянию на 1 января 2016 г.	-	-	7,782	10,206	3,977	16,562	38,527
Поступления	-	-	-	24,038	784	1,594	26,416
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,782</b>	<b>34,244</b>	<b>4,761</b>	<b>18,156</b>	<b>64,943</b>
<b>Износ и амортизация</b>							
Остаток по состоянию на 1 января 2016 г.	-	-	65	4,952	2,046	6,529	13,592
Начисленный износ и амортизация за год	-	-	778	1,878	444	2,199	5,299
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>843</b>	<b>6,830</b>	<b>2,490</b>	<b>8,728</b>	<b>18,891</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,939</b>	<b>27,414</b>	<b>2,271</b>	<b>9,428</b>	<b>46,052</b>
<b>Историческая стоимость</b>							
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)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,782</b>	<b>10,206</b>	<b>3,977</b>	<b>16,562</b>	<b>38,527</b>
<b>Износ и амортизация</b>							
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)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>4,952</b>	<b>2,046</b>	<b>6,529</b>	<b>13,592</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
<b>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,717</b>	<b>5,254</b>	<b>1,931</b>	<b>10,033</b>	<b>24,935</b>
По состоянию на 1 января 2015 г.	3,250	19,614	1,097	3,051	1,577	4,772	33,361

В 2015 году офисное помещение и земля были переведены в состав инвестиционной собственности (Примечание 16) 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 16.



## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2016 год тыс. тенге	2015 год тыс. тенге
Прочие кредиторы	10,453	4,269
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>10,453</b>	<b>4,269</b>
Задолженность по оплате труда, включая начисленный резерв по бонусам	3,383	30,617
Кредиторская задолженность по прочим налогам	162	1
Прочие нефинансовые обязательства	33	-
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>3,578</b>	<b>30,618</b>
	<b>14,031</b>	<b>34,887</b>

## 19 Акционерный капитал

### (а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 3,000,000 простых акций (31 декабря 2015 года: 3,000,000 простых акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, акции не размещались (2015 год: не размещались).

### (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 2016 года величина доступных для распределения резервов составила 2,295,652 тыс. тенге (в 2015 году: 1,796,539 тыс. тенге).

По состоянию 31 декабря 2015 и 2016 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

## 20 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.

## 20 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 2016 и 2015 годов. Данные ставки вознаграждения являются приближенным значением ставки доходности к погашению данных активов и обязательств.

## 20 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

	Средние ставки вознаграждения, %							
	2016 г.				2015 г.			
	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк
<b>Процентные активы</b>								
Депозиты в банках	17.00	-	-	-	-	5.50	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка – долговые инструменты	12.51	6.16	3.30	3.40	9.84	8.85	5.21	6.62
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12.40	-	-	-	75.00	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – долговые инструменты	13.94	-	-	-	9.03	-	-	-

#### Анализ чувствительности потоков денежных средств

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 года и 31 декабря 2015 года) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	8,625	8,625	7,514	7,514
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(8,625)	(8,625)	(7,514)	(7,514)

#### Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(19,510)	(30,827)	(117,072)	(118,508)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	21,490	33,299	125,046	126,066

## 20 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 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7,815	-	-	7,815
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	176,617	53,863	99,171	329,651
<b>Всего активов</b>	<b>184,432</b>	<b>53,863</b>	<b>99,171</b>	<b>337,466</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>184,432</b>	<b>53,863</b>	<b>99,171</b>	<b>337,466</b>

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
<b>АКТИВЫ</b>					
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
<b>Всего активов</b>	<b>3,903,772</b>	<b>15,022</b>	<b>55,333</b>	<b>93,381</b>	<b>4,067,508</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>3,903,772</b>	<b>15,022</b>	<b>55,333</b>	<b>93,381</b>	<b>4,067,508</b>

## 20 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 2016 года и 31 декабря 2015 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	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	29,509	29,509	624,604	624,604
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(7,377)	(7,377)	(156,151)	(156,151)
20% рост курса фунтов по отношению к тенге	-	-	2,404	2,404
5% снижение курса фунтов по отношению к тенге	-	-	(601)	(601)
20% рост курса евро по отношению к тенге	8,618	8,618	8,853	8,853
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(2,155)	(2,155)	(2,213)	(2,213)
20% рост курса франка по отношению к тенге	15,867	15,867	14,941	14,941
5% снижение курса франка по отношению к тенге	(3,967)	(3,967)	(3,735)	(3,735)

#### (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 2016 и 2015 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2016 г.		2015 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост котировок ценных бумаг	125,198	146,037	32,964	37,424
10% снижение котировок ценных бумаг	(125,198)	(146,037)	(32,964)	(37,424)

## 20 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:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные эквиваленты	105,232	95,310
Депозиты в банках	1,308,957	1,111,873
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,346,504	3,428,281
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	200,068	30,000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	461,266	48,079
Дивиденды к получению	6,353	12,348
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12,427	24,812
<b>Всего максимального уровня подверженности кредитному риску</b>	<b>3,440,807</b>	<b>4,750,703</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет 3 должников (31 декабря 2015 года: пять 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 2016 года составляет 2,300,562 тыс. тенге (31 декабря 2015 года: 3,231,713 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.

## 20 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 2016 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	200,068	-	200,068	(200,068)	-	-

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)	-	-

**20 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 2016 и 2015 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 2016 года:

тыс. тенге	До востребования и						Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	105,392	-	-	-	-	-	105,392
Депозиты в банках	18,631	-	1,290,326	-	-	-	1,308,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,520	584,094	85,639	507,760	167,491	1,564,984	2,911,488
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	200,068	-	-	-	-	-	200,068
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,875	-	-	459,391	-	260,476	721,742
Торговая и прочая дебиторская задолженность	250	7,311	-	4,866	-	-	12,427
Дивиденды к получению	-	-	6,353	-	-	-	6,353
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	46,962	46,962
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	46,052	46,052
Прочие активы	698	6,959	13,678	-	-	1,000	22,335
<b>Всего активов</b>	<b>328,434</b>	<b>598,364</b>	<b>1,395,996</b>	<b>972,017</b>	<b>167,491</b>	<b>1,919,474</b>	<b>5,381,776</b>



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

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			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6,548	4,623	2,860	-	-	-	-	14,031
Текущее налоговое обязательство	-	-	22,273	-	-	-	-	22,273
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	9,631	9,631
<b>Всего обязательств</b>	<b>6,548</b>	<b>4,623</b>	<b>25,133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,631</b>	<b>45,935</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>321,886</b>	<b>593,741</b>	<b>1,370,863</b>	<b>972,017</b>	<b>167,491</b>	<b>1,909,843</b>	<b>5,335,841</b>	

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 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			
<b>АКТИВЫ</b>								
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

## 20 Управление рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и менее				Без срока погашения		Всего
	От 1 до 3 1 месяца	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	
<b>АКТИВЫ, продолжение</b>							
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	48,633	48,633
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	24,935	24,935
Прочие активы	-	35,945	14,142	-	-	-	50,087
<b>Всего активов</b>	<b>129,962</b>	<b>85,947</b>	<b>1,485,821</b>	<b>1,077,054</b>	<b>2,022,117</b>	<b>447,809</b>	<b>5,248,710</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
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)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(5,010)</b>	<b>(25,959)</b>	<b>(366,854)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(397,823)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>124,952</b>	<b>59,988</b>	<b>1,118,967</b>	<b>1,077,054</b>	<b>2,022,117</b>	<b>447,809</b>	<b>4,850,887</b>

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.

## 21 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями НБРК, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2016 года минимальный уровень составлял 1 (в 2015 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2016 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 12.65 (31 декабря 2015 года: 14.08).

## 22 Операционная аренда

### (а) Операции, по которым Компания выступает арендатором

Компания арендует офисные помещения от связанной стороны по договорам операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается на срок не более 1 года с правом его последующего продления. Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются в соответствии с рыночными ставками аренды.

## 22 Операционная аренда, продолжение

### (а) Операции, по которым Компания выступает арендатором, продолжение

Права собственности на арендуемое оборудование не переходят Компании. Арендные платежи регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками, и Компания не имеет никакой доли в остаточной стоимости; было определено, что практически все риски и выгоды, связанные с арендуемыми помещениями, остаются у собственника помещений. На этом основании Компания определила, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды. В 2016 году сумма расходов по операционной аренде составила 23,734 тыс. тенге и была признана в составе административных расходов. В соответствии с договорами операционной аренды Компания обязана уведомить арендодателя не менее чем за 15 рабочих дней для расторжения договоров операционной аренды.

### (б) 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.

	2016 год тыс. тенге	2015 год тыс. тенге
Сроком менее 1 года	1,489	1,489
	<b>1,489</b>	<b>1,489</b>

## 23 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.

## **23 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.

## **24 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 2016 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты по клиентам на брокерском обслуживании и в доверительном управлении в сумме 266,572 тыс. тенге по поручению клиентов (31 декабря 2015 года: 2,678,326 тыс. тенге).

## **25 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 2016 и 2015 годов, представлен следующим образом (Примечание 7):

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	50,946	49,098

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 подлежит погашению в 2016 году. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма непогашенного займа составила 2,500 тысяч тенге. 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 2016 года и соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

тыс. тенге	Компании под общим контролем						Всего	
	Акционеры		Контроль		Прочие		2016 г.	2015 г.
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.		
<b>Отчет о финансовом положении</b>								
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	30,315	11,173	-	-	-	-	30,315	11,173
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	578,520	672,050	-	-	-	-	578,520	672,050
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	217,930	-	217,930	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	5,506	1,434	720	781	6,226	2,215
Дивиденды к получению	6,336	12,331	-	-	-	-	6,336	12,331

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

тыс. тенге	Акционеры		Компании под общим контролем		Прочие		Всего	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>								
Комиссионный доход	125,814	19,469	30,903	13,361	7,363	11,503	164,080	44,333
Комиссионные расходы	(1,818)	(1,677)	-	-	-	-	(1,818)	(1,677)
Финансовые доходы	41,031	53,027	-	-	-	-	41,031	53,027
Чистый убыток от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(14,060)	(21,891)	-	-	5,779	-	(8,281)	(21,891)
Общие административные расходы	-	-	(21,405)	(16,446)	-	-	(21,405)	(16,446)

В сентябре 2016 года Компания приобрела простые акции АО «Управляющая компания «Республика» в количестве 311,200 штук (9.97%) на сумму 227,621 тысяч тенге от материнской компании (Примечание 13). Данная сделка на момент приобретения была совершена на рыночных условиях. На текущую отчетную дату в связи с отсутствием наблюдаемых рыночных данных для данных долевыми ценными бумагами Компания переоценила финансовые активы, используя метод скорректированной стоимости чистых активов (Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2016 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 11.04% в год (в 2015 году: средняя эффективная ставка вознаграждения 9.15% в год). Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

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

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Предназначен- ные для торговли	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	105,392	-	-	105,392	105,392
Депозиты в банках	-	1,308,957	-	-	1,308,957	1,308,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2,911,488	-	-	-	2,911,488	2,911,488
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	200,068	-	-	200,068	200,068
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	-	-	716,910	-	716,910	716,910
Прочие финансовые активы	-	12,427	-	-	12,427	12,427
Дивиденды к получению	-	6,353	-	-	6,353	6,353
	<b>2,911,488</b>	<b>1,633,197</b>	<b>716,910</b>	-	<b>5,261,595</b>	<b>5,261,595</b>
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(10,453)	(10,453)	(10,453)
	-	-	-	<b>(10,453)</b>	<b>(10,453)</b>	<b>(10,453)</b>

**26 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 2015 года.

тыс. тенге	Предназначенные для торговли	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной 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
	<b>3,757,924</b>	<b>1,274,454</b>	<b>87,845</b>	-	<b>5,120,223</b>	<b>5,120,223</b>
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(4,269)	(4,269)	(4,269)
	-	-	-	<b>(4,269)</b>	<b>(4,269)</b>	<b>(4,269)</b>

\*Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 4,832 тысяч тенге (2015 г.: 4,832 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.



## 26 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 Компании 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:

- проверку наблюдаемых котировок;
- ежеквартальную проверку в отношении наблюдаемых рыночных сделок;
- анализ и изучение существенных еженедельных изменений в оценках.

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

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

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 2016 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	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	584,094	687,663	-	1,271,757
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	46,952	27,794	-	74,746
- Долевые инструменты	1,263,646	301,338	-	1,564,984
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	461,266	-	461,266
- Долевые инструменты	-	37,714	217,930	255,644
	<b>1,894,692</b>	<b>1,515,775</b>	<b>217,930</b>	<b>3,628,397</b>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, 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
	<b>313,827</b>	<b>3,531,942</b>	<b>3,845,769</b>

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

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

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые инструменты
Остаток на начало года	-
Приобретения	217,930
<b>Остаток на конец года</b>	<b>217,930</b>

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают простые акции АО «Управляющая компания «Республика» (далее, «Управляющая компания»). Для определения справедливой стоимости, Компания рассчитала оценку справедливой стоимости, используя метод скорректированной стоимости чистых активов.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки справедливой стоимости чистых активов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

31 декабря 2016 года	Справедливая стоимость чистых активов (доля владения)	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Управляющая компания	217,930	Метод скорректи- рованной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,897

Ценные бумаги, включенные в листинги Казахстанской фондовой биржи, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 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
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	105,392	105,392	105,392
Депозиты в банках	-	1,308,957	1,308,957	1,308,957
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	200,068	200,068	200,068
	-	<b>1,614,417</b>	<b>1,614,417</b>	<b>1,614,417</b>

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
<b>АКТИВЫ</b>				
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
	-	<b>1,237,294</b>	<b>1,237,294</b>	<b>1,237,294</b>