

Акционерное общество «Цесна Капитал»
Финансовая отчетность, за год,
закончившийся 31 декабря 2017 г.
и Аудиторский отчет
независимых аудиторов

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

5

Отчет о финансовом положении

6

Отчет о движении денежных средств

7-8

Отчет об изменениях в собственном капитале

9

Примечания к финансовой отчетности

10-60

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Руководство АО «Цесна капитал» (далее - «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на конец дня 31 декабря 2017 года, а также финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями информации того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство Компании также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также
- предоставление на любую дату информации достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечение соответствия финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 апреля 2018 года.

от имени Руководства



Балкенов С.Б.
Председатель Правления



Мамаева Т.В.
Главный бухгалтер



Тел.: +7 727 331 31 34
Факс: +7 727 331 31 35
info@bdokz.com
www.bdokz.com

Tel: +7 727 331 31 34
Fax: +7 727 331 31 35
info@bdokz.com
www.bdokz.com

ТОО "BDO Kazakhstan"
ул. Габдуллина, 6
Алматы, Казахстан
A15H4E3

BDO Kazakhstan LLP
6 Gabdullin Street
Almaty, Kazakhstan
A15H4E3

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Цесна Капитал»

Заключение по результатам аудита

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Цесна Капитал» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания основных положений учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно представляет финансовое положение АО «Цесна Капитал» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны в разделе «Ответственность аудитора 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 этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора 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, подготовленной 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 раскрытия информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов - Оразгалиева Асем.

ТОО «BDO Kazakhstan»

Государственная лицензия Комитета
финансового контроля Министерства финансов
Республики Казахстан №15003448 от 19 февраля
2015 года на занятие аудиторской деятельностью

Директор А. Омаров



«20» апреля 2018 года

Аудитор А.Ш. Оразгалиева

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000178

выдано Квалификационной комиссией по
аттестации аудиторов РК 21.01.2014 г.



Республика Казахстан, г. Алматы,

Ул. Габдуллина, 6

	Примечание	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	113,010	222,870
Комиссионные расходы	4	(26,675)	(24,584)
Чистый комиссионный доход		86,335	198,286
Финансовые доходы, нетто	5	512,385	380,372
Чистый (убыток)/доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	(108,941)	247,738
Чистый доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	7	31,015	-
Чистый доход/(убыток) от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте		19,082	(76,203)
Прочие доходы		1,593	1,492
Общие и административные расходы	8	(230,540)	(214,577)
Прибыль до налогообложения		310,929	537,108
Расход по подоходному налогу	9	(11,619)	(37,995)
Прибыль за год		299,310	499,113
Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога			
<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		4,490	(14,159)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	7	8,862	-
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>13,352</i>	<i>(14,159)</i>
Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога		13,352	(14,159)
Общий совокупный доход за год		312,662	484,954

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 апреля 2018 года.

от имени Руководства


Балкенов С.Б.
Председатель Правления

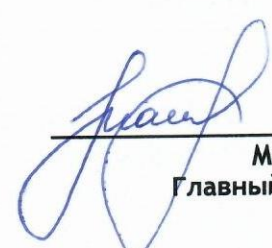

Мамаева Т.В.
Главный бухгалтер

	Приме- -чение	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	244,502	105,392
Депозиты в банках	11	817,261	1,308,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12	3,514,977	2,911,488
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	13	860,849	200,068
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	83,923	721,742
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	8,499	12,427
Дивиденды к получению		17,648	6,353
Инвестиционная собственность	17	40,789	46,962
Основные средства и нематериальные активы	18	41,209	46,052
Текущий налоговый актив		16,876	13
Прочие активы	16	21,876	22,322
Всего активов		5,668,409	5,381,776
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	10,628	14,031
Текущее налоговое обязательство		-	22,273
Отложенное налоговое обязательство	9	9,278	9,631
Всего обязательств		19,906	45,935
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	3,000,000	3,000,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		32,421	19,069
Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств		21,120	21,120
Нераспределенная прибыль		2,594,962	2,295,652
Всего собственного капитала		5,648,503	5,335,841
Всего обязательств и собственного капитала		5,668,409	5,381,776

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 апреля 2018 года.

от имени Руководства


Балкенов С.Б.
Председатель Правления

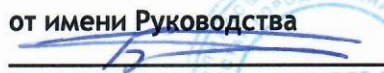

Мамаева Т.В.
Главный бухгалтер

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Комиссионные доходы полученные	114,274	226,731
Комиссионные расходы выплаченные	(32,575)	(23,400)
Процентные доходы полученные	434,980	320,514
Процентные расходы выплаченные	(2,340)	(99)
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	38,524	(3,893)
Чистые выплаты по операциям с иностранной валютой	(3,215)	(21,043)
Дивиденды полученные	9,923	13,122
Прочие поступления	1,807	2,502
Общие и административные расходы выплаченные	(205,639)	(222,764)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(691,644)	973,566
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(660,000)	(170,000)
Прочие активы	57,399	67,889
Уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	(60,118)	(57,631)
Чистое движение денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(998,624)	1,105,494
Подоходный налог уплаченный	(28,796)	(361,487)
Чистое движение денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(1,027,420)	744,007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(2,891)	(6,832)
Выплаты депозитов в банках	3,395,177	-
Размещение депозитов в банках	(2,912,868)	(108,255)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(627,621)
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	674,381	-
Движение денежных средств, полученных от/(использованных в) инвестиционной деятельности	1,153,799	(742,708)

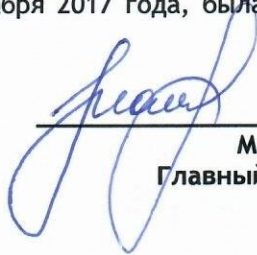
	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	126,379	1,299
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	12,731	8,672
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	105,392	95,421
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 10)	244,502	105,392

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 апреля 2018 года.

от имени Руководства


Балкенов С.Б.
Председатель Правления




Мамаева Т.В.
Главный бухгалтер

тыс. тенге

Остаток по состоянию на 1 января 2016 г.

Общий совокупный доход

Прибыль за год

Прочий совокупный доход

Статьи, которые реклассифицированы или могут быть
впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или
убытка:

Чистое изменение справедливой стоимости финансовых
активов, имеющих в наличии для продажи

Всего прочего совокупного дохода

Общий совокупный доход за год

Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Общий совокупный доход

Прибыль за год

Прочий совокупный доход

Статьи, которые реклассифицированы или могут быть
впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или
убытка:

Чистое изменение справедливой стоимости финансовых
активов, имеющих в наличии для продажи

Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в
состав прибыли или убытка

Всего прочего совокупного дохода

Общий совокупный доход за год

Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
3,000,000	33,228	21,120	1,796,539	4,850,887
-	-	-	499,113	499,113
-	(14,159)	-	-	(14,159)
-	(14,159)	-	-	(14,159)
-	(14,159)	-	499,113	484,954
3,000,000	19,069	21,120	2,295,652	5,335,841
-	-	-	299,310	299,310
-	4,490	-	-	4,490
-	8,862	-	-	8,862
-	13,352	-	-	13,352
-	13,352	-	299,310	312,662
3,000,000	32,421	21,120	2,594,962	5,648,503

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 апреля 2018 года.

от имени Руководства

Балкенов С.Б.

Председатель Правления



Мамаева Т.В.
Главный бухгалтер

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой информации.

1 Введение

(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. Жеңіс, 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 два закрытых паевых инвестиционных фондов рискованного инвестирования «Global Investments» и «Цесна - Прямые инвестиции». Компания не имеет доли участия в данных средствах и получает только комиссию за управление от бенефициаров.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составляло 26 человек (в 2016 году: 27).

По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании (в 2016 году: АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании).

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

(б) Условия осуществления 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, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, 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 Принципы составления финансовой отчетности**(а) Заявление о соответствии МСФО**

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

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Тенге также является валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

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

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания приняла следующие поправки к стандартам с датой первоначального применения 1 января 2017 года:

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации (поправки к МСФО (IAS) 7). IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» был изменен в рамках более масштабного проекта Совета по МСФО по пересмотру требований к раскрытию информации. Поправки требуют представлять раскрытия, которые позволяют пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в рамках финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные потоками денежных средств, так и не обусловленные ими. Один из способов выполнения требования к раскрытию информации заключается в представлении сверки между остатками обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности, на начало и конец периода. Однако цель поправок может также быть достигнута и при ином формате раскрытия.

2 Принципы составления финансовой отчетности, продолжение**(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение**

- *Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12).* Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» разъясняют, что существование вычитаемой временной разницы зависит исключительно от сравнения балансовой стоимости актива и его налоговой базы по состоянию на конец отчетного периода и не зависит от возможных изменений балансовой стоимости или ожидаемого способа возмещения актива в будущем. Поэтому исходя из предположения, что налоговая база представляет собой первоначальную стоимость долгового инструмента, временная разница существует. Поправки демонстрируют, что предприятие может признать отложенный налоговый актив, в случае если ожидается получение налогового убытка, при выполнении определенных условий.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. - различные стандарты (Поправки к МСФО (IFRS) 12).* Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» разъясняют что требования по раскрытию информации в отношении участия в других организациях также применяются в отношении участия, которые классифицируются как удерживаемые для продажи или распределения.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Операции в иностранной валюте

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

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости.

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

(б) Денежные средства и их эквиваленты

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(в) Финансовые инструменты, продолжение****(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

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

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

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

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

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

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(в) Финансовые инструменты, продолжение****(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение**

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

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

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

(iv) Амортизированная стоимость

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

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

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(в) Финансовые инструменты, продолжение****(v) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение**

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

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

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

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

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

(vii) Прекращение признания

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(в) Финансовые инструменты, продолжение****(vii) Прекращение признания, продолжение**

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

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

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

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

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

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

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

(г) Основные средства**(i) Собственные активы**

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(г) Основные средства, продолжение****(ii) Амортизация**

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

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

(д) Нематериальные активы

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

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

(е) Инвестиционная собственность

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

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

(ж) Обесценение активов

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение активов, продолжение

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

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(ж) Обесценение активов, продолжение****(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение**

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

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

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

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

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.

(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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(ж) Обесценение активов, продолжение****(v) Нефинансовые активы, продолжение**

При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

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

(з) Резервы

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

(и) Акционерный капитал**(i) Простые акции**

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

(ii) Дивиденды

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

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

(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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(к) Налогообложение, продолжение**

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

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

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

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

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(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 2017 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.

Ожидается, что следующие стандарты окажут существенное влияние на финансовую отчетность Компании в периоде первоначального применения.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Компания начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. На основании результатов оценки, завершаемых к текущему моменту, совокупный эффект (за вычетом налога) от применения стандарта, который будет отражен в составе входящего сальдо капитала Компании по состоянию на 1 января 2018 года приблизительно оценивается в сумме, равной 4,202 тыс. тенге, что представляет собой уменьшение, связанное с применением требований, касающихся обесценения (см. (ii));

Приведенная выше оценка является предварительной, поскольку переход на новый стандарт еще не полностью завершен. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года может измениться, поскольку:

- Компания совершенствует и дорабатывает свои модели для расчета ожидаемых кредитных убытков;
- новые положения учетной политики, применяемые допущения, суждения и методы оценки могут меняться до тех пор, пока Компания не завершит процесс подготовки своей первой финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

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 - финансовые активы**

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории классификации и оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий.

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 - финансовые активы, продолжение****Оценка бизнес-модели**

Компания проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и, каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако, информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется, как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются, как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

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 - финансовые активы, продолжение

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов - например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег - например, периодический пересмотр ставок процентов.

Оценка влияния

Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Торговые активы, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, также будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9, за исключением финансовых инструментов, с общей балансовой стоимостью приблизительно равной 369,176 тысячам тенге, в отношении которых применяемая бизнес-модель была пересмотрена в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9, и которые будут оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- Денежные средства и их эквиваленты и депозиты в банках, которые классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в основном, будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Долговые инвестиционные ценные бумаги, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по амортизируемой стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток в зависимости от конкретных обстоятельств.
- Большинство долевого инвестиционных ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

По предварительным расчетам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года не приведет к значительному изменению капитала.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(i) Обесценение - финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков».

Новая модель обесценения применяется к долговым финансовым инструментам.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки должны признаваться в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок - это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Компания будет признавать оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением финансовых инструментов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения являются сложными и требуют применения суждений и допущений, особенно в следующих областях, которые подробно обсуждаются ниже:

- оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также
- включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков;

Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными, определяются в МСФО (IFRS) 9 аналогично финансовым активам, которые являются обесцененными в соответствии с МСФО (IAS) 39 (см. Примечание 3(ж)).

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 - финансовые активы, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Определение дефолта

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- задолженность по любому из существенных кредитных обязательств просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта Компания будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Значительное повышение кредитного риска

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

Компания в первую очередь выявит, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску.

Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента.

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 - финансовые активы, продолжение****Уровни кредитного риска**

Компания распределит каждую позицию, подверженную кредитному риску, между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения. Компания будет использовать данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа эмитента.

Определение значительного повышения кредитного риска

Компания разработала методологию оценки, которая включает как количественную, так и качественную информацию для определения значительного повышения кредитного риска по конкретному финансовому инструменту с момента его первоначального признания. Данная методология согласуется с внутренним процессом управления кредитным риском Компании. Критерии для определения значительного повышения кредитного риска будут меняться в зависимости от портфеля и будут включать «ограничитель» по сроку просрочки.

В ряде случаев, применяя экспертную оценку качества кредита и, если применимо, соответствующий исторический опыт, Компания может определить, что имело место значительное повышение кредитного риска по позиции, подверженной кредитному риску, в том случае, если на это указывают конкретные качественные показатели, и данные показатели не могут быть своевременно учтены в полной мере в рамках количественного анализа.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено, и признан пересмотренный кредит как новый кредит по справедливой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, если условия финансового актива модифицируются, и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска актива производится путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшийся срок по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных договорных условий; и
- вероятности дефолта за оставшийся срок на дату первоначального признания на основании первоначальных договорных условий.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

- вероятность дефолта (PD);
- величина убытка в случае дефолта (LGD); и
- сумма под риском в случае дефолта (EAD)

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**

Оценки вероятности дефолта (PD) представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели будут основываться на внутренних накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, рыночные данные могут также использоваться с тем, чтобы установить вероятность дефолта для крупных контрагентов - юридических лиц. Если контрагент или позиция, подверженная кредитному риску, мигрируют между уровнями рейтинга, это приведет к изменению в оценке соответствующей вероятности дефолта. Вероятности дефолта будут оцениваться с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и предполагаемых ставок досрочного погашения.

Величина убытка в случае дефолта (LGD) представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта. В моделях оценки LGD будут предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования. Оценки величины убытка будут рассчитываться на основе дисконтированных денежных потоков с использованием эффективной ставки процента в качестве коэффициента дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель будет рассчитываться Компанией исходя из текущей величины EAD, и ее возможных изменений, допустимых по договору, включая амортизацию и досрочное погашение.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Компания включит прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Данная оценка основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования Республики Казахстан, такими как НБРК, Министерство Национальной Экономики Республики Казахстан, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

По предварительным оценкам Компании, применение МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года приведет к уменьшению капитала приблизительно в сумме, равной 4,202 тыс. тенге.

(iii) Классификация - финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств.

(iv) Прекращение признания и модификация договора

МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращении признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок.

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания.

3 Основные положения учетной политики, продолжение**(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение****МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение****(iv) Прекращение признания и модификация договора, продолжение**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Компания должна пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39 Компания не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и проблемных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания. Компания не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

(v) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности, в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

(vi) Влияние на планирование капитала

В настоящий момент Компания оценивает, что внедрение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенного влияния на величину капитала Компании.

(vii) Переходные положения

Компания воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив должно быть сделано исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения.

Если финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Компания определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.

Прочие изменения

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

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- МСФО (IFRS) 17 «Договора страхования»
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций)
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления подоходного налога.

4 Чистый комиссионный доход

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Услуги андеррайтинга	56,773	123,821
Услуги маркет-мейкера	23,419	21,204
Управление инвестиционным портфелем	19,997	55,722
Брокерские услуги	7,808	19,124
Прочее	5,013	2,999
	113,010	222,870
	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Комиссионные расходы		
Комиссии за услуги Bloomberg	(8,075)	(8,707)
Информационные услуги	(7,744)	(4,076)
Торговые расходы	(5,497)	(1,478)
Комиссии за кастодиальные услуги	(1,734)	(4,938)
Комиссии центральному депозитарию	(1,140)	(2,771)
Прочее	(2,485)	(2,614)
	(26,675)	(24,584)
	86,335	198,286

В 2017 году Компания оказала услуги андеррайтинга для материнской компании АО «Цеснабанк» по выпуску акций и облигаций в сумме 23,400 тыс. тенге (в 2016 году: 118,401 тыс. тенге).

5 Финансовые доходы, нетто

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Процентный доход и доход по дивидендам		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - процентный доход	290,111	222,182
Депозиты в банках - процентный доход	155,942	72,147
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» - процентный доход	24,362	61,196
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - дивидендный доход	23,990	13,247
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи - процентный доход	18,293	11,699
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи - дивидендный доход	2,027	-
	514,725	380,471

5 Финансовые доходы, нетто, продолжение

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Процентный расход		
Кредиторская задолженность по сделкам «прямого РЕПО» - процентный расход	(2,340)	(99)
Итого финансовые доходы, нетто	<u>512,385</u>	<u>380,372</u>

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

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Долговые инструменты	(16,075)	195,610
Долевые инструменты	(92,866)	52,128
	<u>(108,941)</u>	<u>247,738</u>

7 Чистый (убыток)/доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи

	2017 г. тыс. тенге
Чистый реализованный убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, переведенными из прочего совокупного дохода	(8,862)
Чистая торговая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	39,877
	<u>31,015</u>

8 Общие и административные расходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	(154,396)	(147,285)
Аренда	(25,624)	(23,734)
Износ и амортизация	(7,736)	(5,299)
Аудит и консультационные услуги	(7,701)	(8,790)
Налоги помимо подоходного налога	(5,731)	(7,302)
Программное обеспечение	(3,663)	(3,017)
Услуги связи и информационные услуги	(2,524)	(2,329)
Ремонт и обслуживание	(1,646)	(1,751)
Прочее	(21,519)	(15,070)
	<u>(230,540)</u>	<u>(214,577)</u>

9 Расход по подоходному налогу

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(11,972)	(30,465)
Возникновение и восстановление временных разниц	353	(7,530)
Расход по подоходному налогу	(11,619)	(37,995)

В 2017 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2016 г.: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2017 г. тыс. тенге	%	2016 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	310,929	100	537,108	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(62,186)	(20)	(107,422)	(20)
Не облагаемый налогом доход от операций с финансовыми инструментами	51,222	16	70,078	13
Невычитаемые расходы	(655)	-	(651)	-
	(11,619)	(4)	(37,995)	(7)

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 2017 и 2016 годов.

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

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.
Основные средства	(3,516)	(893)	(4,409)
Инвестиционная собственность	(6,771)	1,223	(5,548)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	71	33	104
Торговая и прочая кредиторская задолженность	585	(10)	575
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(9,631)	353	(9,278)

9 Расход по подоходному налогу, продолжение

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	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
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(2,101)	(7,530)	(9,631)

10 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	46	160
Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках и финансовых организациях		
- без присвоенного кредитного рейтинга (Центральный депозитарий ценных бумаг)	179,492	72,815
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	64,964	32,417
Всего текущих счетов и срочных депозитов в прочих банках и финансовых организациях	244,456	105,232
	244,502	105,392

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

11 Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2017 года депозиты в банках представлены банковским вкладом в размере 817,261 тыс.тенге, со сроком размещения на один год (31 декабря 2016 года: 1,308,957 тыс.тенге). Срочный банковский депозит размещен в тенге (31 декабря 2016 года: тенге), в банке второго уровня с кредитным рейтингом «В+/стабильный», годовая ставка вознаграждения по банковскому депозиту составляет 13.5% (31 декабря 2016 года: 17%). Депозиты в банках не являются просроченными или обесцененными.

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

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	584,094
Государственные казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	46,047	43,201
Облигации местного исполнительного органа г. Астана	300,523	-
Всего государственных облигаций	346,570	627,295
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	335,025	200,129
с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	688,809	166,301
с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	1,625,214	352,779
Всего корпоративных облигаций	2,649,048	719,209
Всего долговых инструментов	2,995,618	1,346,504
Долевые инструменты		
Корпоративные акции	515,813	571,881
Глобальные депозитарные расписки и ETF	3,546	993,103
Всего долевого инструментария - котируемых	519,359	1,564,984
	3,514,977	2,911,488

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

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

13 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 891,385 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 204,568 тыс. тенге).

14 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	40,668	-
Корпоративные облигации с рейтингом от «BB-» до «BB+»	-	461,266
Всего корпоративных облигаций	40,668	461,266
Долевые инструменты		
АО «Управляющая компания «Республика»	-	217,930
АО «Казахстанская фондовая биржа»	36,445	35,736
ТОО «Казцинк»	4,832	4,832
АО «СНПС - Актөбемұнайгаз»	1,978	1,978
Всего долевого инструмента	43,255	260,476
	83,923	721,742

Справедливая стоимость долевого инструмента АО «Казахстанская фондовая биржа» была определена на основе их цен в последних рыночных сделках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи не являются просроченными или обесцененными.

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

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Задолженность клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности	6,182	4,548
Задолженность клиентов в доверительном управлении	2,317	7,739
Прочее	-	140
	8,499	12,427

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав задолженности клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 2,025 тыс. тенге (в 2016 году: 815 тыс. тенге), из которой 1,183 тыс. тенге (в 2016 году: 444 тыс. тенге) просрочена на срок более 90 дней, но менее одного года и 842 тыс. тенге (в 2016 году: 371 тыс. тенге) просрочена на срок более одного года. В течение 2017 года Компания не списывала просроченную дебиторскую задолженность (в 2016 году: нет).

16 Прочие активы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Займ выданный	-	2,500
Всего прочих финансовых активов	-	2,500
Авансовые платежи	19,782	18,006
Прочие активы	2,094	1,816
Всего прочих нефинансовых активов	21,876	19,822
Всего прочих активов	21,876	22,322

17 Инвестиционная собственность

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

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

	Инвестиционная собственность тыс. тенге
Остаток на 1 января 2016 года	48,633
Убыток от переоценки справедливой стоимости	(1,671)
Остаток на 31 декабря 2016 года	46,962
Остаток на 1 января 2017 года	46,962
Убыток от переоценки справедливой стоимости	(6,173)
Остаток на 31 декабря 2017 года	40,789

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 2017 и 2016 годов величина арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды составляет 1,593 тыс. тенге и подлежит получению в течение менее одного года. Условная арендная плата не предусмотрена. Дальнейшая информация о данной аренде приведена в примечании 23.

Общая величина дохода от аренды, признанная в составе прибыли или убытка, составила 1,593 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 2017 и 2016 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.

18 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Транспорт- ные средства	Компьютер- ное оборудова- ние	Офисное оборудо- вание	НМА	Итого
Историческая стоимость					
Остаток на 1 января 2017 года	7,782	34,244	4,761	18,156	64,943
Поступления	-	922	739	1,232	2,893
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	7,782	35,166	5,500	19,388	67,836
Износ и амортизация					
Остаток на 1 января 2017 года	843	6,830	2,490	8,728	18,891
Начисленный износ и амортизация за год	778	3,667	554	2,736	7,736
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	1,621	10,497	3,044	11,464	26,627
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2017 года	6,161	24,668	2,456	7,924	41,209
Историческая стоимость					
Остаток на 1 января 2016 года	7,782	10,206	3,977	16,562	38,527
Поступления	-	24,038	784	1,594	26,416
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	7,782	34,244	4,761	18,156	64,943
Износ и амортизация					
Остаток на 1 января 2016 года	65	4,952	2,046	6,529	13,592
Начисленный износ и амортизация за год	778	1,878	444	2,199	5,299
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	843	6,830	2,490	8,728	18,891
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2016 года	6,939	27,414	2,271	9,428	46,052

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Прочие кредиторы	7,263	10,453
Всего прочих финансовых обязательств	7,263	10,453
Задолженность по оплате труда, включая начисленный резерв по бонусам	2,670	3,383
Кредиторская задолженность по прочим налогам	674	162
Прочие нефинансовые обязательства	21	33
Всего прочих нефинансовых обязательств	3,365	3,578
	10,628	14,031

20 Акционерный капитал**(а) Выпущенный акционерный капитал**

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 3,000,000 простых акций (31 декабря 2016 года: 3,000,000 простых акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, акции не размещались (2016 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.

20 Акционерный капитал, продолжение**(б) Дивиденды, продолжение**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, по состоянию на 31 декабря 2017 года величина доступных для распределения резервов составила 2,594,962 тыс. тенге (в 2016 году: 2,295,652 тыс. тенге).

По состоянию 31 декабря 2016 и 2017 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

21 Управление рисками

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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 долевого 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.

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

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 2017 и 2016 годов. Данные ставки вознаграждения являются приближенным значением ставки доходности к погашению данных активов и обязательств.

	Средние ставки вознаграждения, %							
	2017 г.				2016 г.			
	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк
Процентные активы								
Депозиты в банках	13.50	-	-	-	17.00	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка - долговые инструменты	12.32	6.31	1.61	1.84	12.51	6.16	3.30	3.40
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	9.86	-	-	-	12.40	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи - долговые инструменты	9.59	-	-	-	13.94	-	-	-

Анализ чувствительности потоков денежных средств

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 года) может быть представлен следующим образом:

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

Анализ чувствительности потоков денежных средств, продолжение

тыс. тенге	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	9,400	11,848	8,625	8,625
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(9,400)	(11,848)	(8,625)	(8,625)

Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 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	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(53,312)	(53,599)	(19,510)	(30,827)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	55,910	56,204	21,490	33,299

(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 2017 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	60,429	-	-	60,429
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	102,869	62,260	107,536	272,665
Всего активов	163,298	62,260	107,536	333,094
Чистая позиция	163,298	62,260	107,536	333,094

21 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

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
АКТИВЫ				
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
Всего активов	184,432	53,863	99,171	337,466
Чистая позиция	184,432	53,863	99,171	337,466

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 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	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	26,128	26,128	29,509	29,509
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(6,532)	(6,532)	(7,377)	(7,377)
20% рост курса евро по отношению к тенге	9,962	9,962	8,618	8,618
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(2,490)	(2,490)	(2,155)	(2,155)
20% рост курса франка по отношению к тенге	17,206	17,206	15,867	15,867
5% снижение курса франка по отношению к тенге	(4,301)	(4,301)	(3,967)	(3,967)

(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.

20 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(iii) Прочие ценовые риски, продолжение

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
10% рост котировок ценных бумаг	41,549	45,009	125,198	146,037
10% снижение котировок ценных бумаг	(41,549)	(45,009)	(125,198)	(146,037)

(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:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные эквиваленты	244,456	105,232
Депозиты в банках	817,261	1,308,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2,995,618	1,346,504
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	860,849	200,068
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	40,668	461,266
Дивиденды к получению	17,648	6,353
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,499	12,427
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	4,984,999	3,440,807

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания имеет два должника (31 декабря 2016 года: три должника), 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 2017 года составляет 2,571,728 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: 2,300,562 тыс. тенге).

21 Управление рисками, продолжение***Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств***

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

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

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

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

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

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

21 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2017 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	860,849	-	860,849	(860,849)	-	-

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)	-	-

21 Управление рисками, продолжение**(в) Кредитный риск, продолжение**

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

(г) Риск ликвидности

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 2017 года:

тыс. тенге	До востребования и 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	Всего
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	244,502	-	-	-	-	-	244,502
Депозиты в банках	9,264	-	807,997	-	-	-	817,261
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	16,284	180,223	2,446,222	315,536	556,712	3,514,977
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	860,849	-	-	-	-	-	860,849
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,530	-	39,138	-	-	43,255	83,923
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,317	4,677	1,505	-	-	-	8,499
Дивиденды к получению	-	-	17,648	-	-	-	17,648
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	40,789	40,789
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	41,209	41,209
Текущий налоговый актив	-	-	16,876	-	-	-	16,876
Прочие активы	2,773	6,112	9,162	3,829	-	-	21,876
Всего активов	1,121,235	27,073	1,072,549	2,450,051	315,536	681,965	5,668,409

21 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погаше- ния	Всего
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	7,951	2,677	-	-	-	10,628
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	9,278	9,278
Всего обязательств	-	7,951	2,677	-	-	9,278	19,906
Чистая позиция	1,121,235	19,122	1,069,872	2,450,051	315,536	672,687	5,648,503

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 2016 года:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погаше- ния	Всего
АКТИВЫ							
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

21 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погаше- ния	Всего
АКТИВЫ,							
продолжение							
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	46,962	46,962
Основные средства и нематериаль- ные активы	-	-	-	-	-	46,052	46,052
Прочие активы	698	6,959	13,678	-	-	1,000	22,335
Всего активов	328,434	598,364	1,395,996	972,017	167,491	1,919,474	5,381,776
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
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
Всего обязательств	6,548	4,623	25,133	-	-	9,631	45,935
Чистая позиция	321,886	593,741	1,370,863	972,017	167,491	1,909,843	5,335,841

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

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

22 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями НБРК, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2017 года минимальный уровень составлял 1 (в 2016 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2017 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 15.25 (31 декабря 2016 года: 12.65).

23 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.

23 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 2017 году сумма расходов по операционной аренде составила 25,624 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.

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	1,593	1,489
	1,593	1,489

24 Условные обязательства**(а) Страхование**

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

(б) Судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

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

24 Условные обязательства, продолжение**(в) Условные налоговые обязательства, продолжение**

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

25 Услуги по доверительному управлению и брокерские услуги**(а) Управление фондами и услуги по доверительному управлению**

Компания оказывает услуги по доверительному управлению физическим лицам, паевым инвестиционным фондам и юридическим лицам, а именно, управляет активами и инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты.

Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

(б) Брокерские услуги

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты по клиентам на брокерском обслуживании и в доверительном управлении в сумме 212,066 тыс. тенге по поручению клиентов (31 декабря 2016 года: 266,572 тыс. тенге).

26 Операции между связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

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

Господин Жаксыбек Д. Ә., 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 2017 и 2016 годов, представлен следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	49,607	50,946
Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.		

26 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Остатки по счетам и соответствующие средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2017 года и соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили:

тыс. тенге	Акционеры		Компании под общим контролем		Прочие		Всего	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Отчет о финансовом положении								
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	2,267	30,315	-	-	-	-	2,267	30,315
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	630,673	578,520	56,955	-	-	-	687,628	578,520
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	217,930	-	217,930
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	-	1,698	5,506	1,156	720	2,866	6,226
Прочие активы	-	-	14	-	-	-	14	-
Дивиденды к получению	17,631	6,336	-	-	-	-	17,631	6,336
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3,176)	-	-	-	-	-	(3,176)	-

26 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

тыс. тенге	Акционеры		Компании под общим контролем		Прочие		Всего	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе								
Комиссионный доход	29,555	125,814	12,849	30,903	10,948	7,363	53,352	164,080
Комиссионные расходы	(1,662)	(1,818)	-	-	-	-	(1,662)	(1,818)
Финансовые доходы	45,511	41,031	4,147	-	-	-	49,658	41,031
Чистый убыток от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,534)	(14,060)	1,160	-	-	5,779	(1,374)	(8,281)
Общие административные расходы	(24,224)	-	(1,049)	(21,405)	-	-	(25,273)	(21,405)

По состоянию на 31 декабря 2017 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 7.8% в год (в 2016 году: средняя эффективная ставка вознаграждения 11.04% в год). Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 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	-	244,502	-	-	244,502	244,502
Депозиты в банках	-	817,261	-	-	817,261	817,261
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3,514,977	-	-	-	3,514,977	3,514,977
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	860,849	-	-	860,849	860,849
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	-	-	79,091	-	79,091	79,091
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	8,499	-	-	8,499	8,499
Дивиденды к получению	-	17,648	-	-	17,648	17,648
	3,514,977	1,948,759	83,923	-	5,547,659	5,547,659
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(7,263)	(7,263)	(7,263)
	-	-	-	(7,263)	(7,263)	(7,263)

*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

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

(a) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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
	2,911,488	1,633,197	716,910	-	5,261,595	5,261,595
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(10,453)	(10,453)	(10,453)
	-	-	-	(10,453)	(10,453)	(10,453)

*Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 4,832 тысяч тенге (2016 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.

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**(a) 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.

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

(6) 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 2017 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	2,059,324	873,737	2,933,061
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	37,616	24,941	62,557
- Долевые инструменты	261,908	257,451	519,359
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	40,668	40,668
- Долевые инструменты	-	43,255	43,255
	2,358,848	1,240,052	3,598,900

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
	1,894,692	1,515,775	217,930	3,628,397

27 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 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые инструменты
Остаток на 1 января 2016 года	-
Приобретения	227,621
Переоценка	(9,691)
Остаток 31 декабря 2016 года	217,930
Остаток на 1 января 2017 года	217,930
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(24,454)
Выбытия	(193,476)
Остаток 31 декабря 2017 года	-

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	Справедли- вая стоимость чистых активов (доля владения)	Метод оценки	Существенные ненаблюдае- мые данные	Обоснован- ное отклонение	Анализ чувствительнос- ти справедливой стоимости к ненаблюдае- мым данным
		Метод скорректи- рованной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,897
Управляющая компания	217,930				

Ценные бумаги, включенные в листинги Казахстанской фондовой биржи, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

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

(6) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	244,502	244,502	244,502
Депозиты в банках	817,261	817,261	817,261
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	860,849	860,849	860,849
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,499	8,499	8,499
Дивиденды к получению	17,648	17,648	17,648
	1,948,759	1,948,759	1,948,759

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 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ			
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
Прочие финансовые активы	12,427	12,427	12,427
Дивиденды к получению	6,353	6,353	6,353
	1,633,197	1,633,197	1,633,197

28 События после отчетной даты

Не было существенных событий после отчетной даты.