

АО «Цесна Капитал»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в собственном капитале	9
Примечания к финансовой информации	10-75



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров АО «Цесна Капитал»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Цесна Капитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 20 апреля 2018 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

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

отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

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


Эшли Кларк
Партнер по аудиту


Дементьев С. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000086 от 27 августа 2012 года



ТОО «КПМГ Аудит»

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


Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»
действующий на основании Устава



30 апреля 2019 года

	Приме- чание	2018 г. тыс. тенге	2017 г*. тыс. тенге
Комиссионные доходы	6	75,356	113,010
Комиссионные расходы	6	(22,329)	(26,675)
Чистый комиссионный доход		53,027	86,335
Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной ставки	7	176,989	198,597
Прочий процентный доход	7	257,848	290,111
Процентный расход	7	(2,955)	(2,340)
Чистый процентный доход		431,882	486,368
Дивидендный доход	7	85,294	26,017
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	(281,324)	(108,941)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8,755)	31,015
Чистый доход от курсовой переоценки финансовых активов и обязательств в иностранной валюте		61,528	19,082
Прочие доходы		1,489	1,593
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	9	(38,770)	-
Общие и административные расходы	10	(235,795)	(230,540)
Прибыль до налогообложения		68,576	310,929
Расход по подоходному налогу	11	(11,100)	(11,619)
Прибыль за год		57,476	299,310
Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		21,785	4,490
- Нетто-величина, реклассифицированная в состав прибыли или убытка		7,944	8,862
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>29,729</i>	<i>13,352</i>
Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога		29,729	13,352
Общий совокупный доход за год		87,205	312,662

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2(д)). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Компания изменила порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 3(о)).

Финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2019 года и от имени руководства ее подписали:

Айдосов Н. Т.
Председатель Правления

Мамаева Т. В.
Главный бухгалтер

	Приме- чание	31 декабря 2018 года тыс. тенге	31 декабря 2017 года* тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	219,012	244,502
Депозиты в банках	13	1,955,752	817,261
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	2,428,223	3,514,977
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	15	725,472	860,849
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	16	253,969	83,923
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	22,282	8,499
Дивиденды к получению		25,584	17,648
Инвестиционная собственность	19	48,867	40,789
Основные средства и нематериальные активы	20	42,444	41,209
Текущий налоговый актив		25,659	16,876
Прочие активы	18	16,629	21,876
Всего активов		5,763,893	5,668,409
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	26,520	10,628
Отложенное налоговое обязательство	11	10,023	9,278
Всего обязательств		36,543	19,906
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	22	3,000,000	3,000,000
Резерв изменений справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		40,206	32,421
Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств		21,120	21,120
Нераспределенная прибыль		2,666,024	2,594,962
Всего собственного капитала		5,727,350	5,648,503
Всего обязательств и собственного капитала		5,763,893	5,668,409

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2(д)). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Компания изменила порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 3(о)).

	2018 г. тыс. тенге	2017 г.* тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Комиссионные доходы полученные	66,422	114,274
Комиссионные расходы выплаченные	(25,577)	(32,575)
Процентные доходы полученные	480,439	434,980
Процентные расходы выплаченные	(2,955)	(2,340)
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5,324)	38,524
Чистые выплаты по операциям с иностранной валютой	(670)	(3,215)
Дивиденды полученные	70,656	9,923
Прочие поступления	1,529	1,807
Общие и административные расходы выплаченные	(225,469)	(205,639)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	475,674	(691,644)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	135,999	(660,000)
Прочие активы	6,241	57,399
Уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	2,392	(60,118)
Чистое движение денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога		
	979,357	(998,624)
Подоходный налог уплаченный	(19,138)	(28,796)
Чистое движение денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности		
	960,219	(1,027,420)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(10,429)	(2,891)
Размещение депозитов в банках	(4,955,999)	(2,912,868)
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	3,793,991	3,395,177
Приобретение инвестиций, учитываемых по амортизированной стоимости	(191,886)	-
Погашение инвестиций, учитываемых по амортизированной стоимости	192,000	-
Приобретения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(6,266)	-
Продажа и погашение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	194,845	674,381
Движение денежных средств, (использованных в)/полученных от инвестиционной деятельности	(983,744)	1,153,799
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		
	(23,525)	126,379
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(1,965)	12,731
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	244,502	105,392
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 12)	219,012	244,502

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2(д)). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Компания изменила порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 3(о)).

тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств		Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	доход	Нераспределенная прибыль	Нераспределенная прибыль	
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	3,000,000	19,069	21,120	2,295,652	5,335,841
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	299,310	299,310
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости	-	4,490	-	-	4,490
Нетто-величина, реклассифицированная в состав прибыли или убытка	-	8,862	-	-	8,862
Всего прочего совокупного дохода	-	13,352	-	-	13,352
Общий совокупный доход за год	-	13,352	-	299,310	312,662
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	3,000,000	32,421	21,120	2,594,962	5,648,503
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	3,000,000	32,421	21,120	2,594,962	5,648,503
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года*	-	(21,944)	-	13,586	(8,358)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года	3,000,000	10,477	21,120	2,608,548	5,640,145
Общий совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	-	57,476	57,476
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости	-	21,785	-	-	21,785
Нетто-величина, реклассифицированная в состав прибыли или убытка	-	7,944	-	-	7,944
Всего прочего совокупного дохода	-	29,729	-	-	29,729
Общий совокупный доход за год	-	29,729	-	57,476	87,205
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	3,000,000	40,206	21,120	2,666,024	5,727,350

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2(д)). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Компания изменила порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 3(о)).

1 Отчитывающееся предприятие

(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. Нур-Султан (Астана), пр. Желіс, 29.

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

Основной деятельностью Компании являются брокерские и дилерские операции, управление инвестиционными портфелями определенных клиентов – физических лиц и корпоративных клиентов, включая 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 2018 года составляло 31 человек (в 2017 году: 26).

По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании (в 2017 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 28.

(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 информация 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 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Компании, при составлении которой применены МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения основных положений учетной политики описаны в Примечании 2(д).

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением инвестиционной собственности, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой информации

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 информации.

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

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой информации в соответствии с МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой информации 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.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

Применительно только к 2018 году:

- Классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(i).

2 Основы учета, продолжение

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений, продолжение

Суждения, продолжение

- Установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ, – Примечание 4.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

Применительно только к 2018 году:

- Обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4

Применительно к 2018 и 2017 годам:

- Оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 29.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Компании. При составлении настоящей финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода по договорам с покупателями и величины соответствующих активов и обязательств, признанных Компанией. Соответственно, влияние на порядок представления сравнительных данных ограничивается новыми требованиями к раскрытию информации.

Влияние первого применения указанных стандартов, главным образом, сводится к следующему:

- увеличению суммы убытков от обесценения финансовых активов (см. Примечание 5);
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 9 (см. Примечания 4 и 5); и
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 15 (см. Примечание 6).

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

2 Основы учета, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Компания также применила поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», в соответствии с которыми требуется представлять отдельно процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Кроме того, Компания применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Компании, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации. Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(д)(i).

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств. Вместе с тем, в отличие от порядка, предусмотренного МСФО (IAS) 39, согласно которому все изменения справедливой стоимости обязательств, отнесенных по усмотрению Компании в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавались в составе прибыли или убытка, в соответствии с порядком, предусмотренным МСФО (IFRS) 9, эти изменения в общем случае представляются следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости финансового обязательства, которая обусловлена изменениями собственного кредитного риска, представляется в составе прочего совокупного дохода; и
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости представляется в составе прибыли или убытка.

Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(д)(i).

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевыми инструментами.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Компания применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3(д)(iv).

2 Основы учета, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, применялись ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату.

Компания воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать данные за сравнительные периоды, но с учетом того, что поправки, внесенные МСФО (IFRS) 9 в МСФО (IAS) 1, ввели требование представлять «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки» отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Компания изменила представление сравнительных данных соответствующим образом: процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток реклассифицированы из состава статьи «процентные доходы» и представлены в составе статьи «прочие процентные доходы», наименование статьи «процентные доходы» изменено на «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки».

- Следующие оценки были сделаны на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:
 - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано исходя из фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

Если долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Компания исходит из допущения, что не произошло значительного повышения кредитного риска по активу с момента его первоначального признания.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 5.

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

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

Компания начала применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 без использования упрощений практического характера. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода Компании по договорам с клиентами. Влияние МСФО (IFRS) 15 ограничено применением новых требований к раскрытию информации (см. Примечание 6).

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2(д), Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной 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, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(б) Процентные доходы и расходы

Учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года

Эффективная ставка вознаграждения

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. «Эффективная ставка вознаграждения» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной ставки вознаграждения по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная ставка вознаграждения, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной ставки вознаграждения включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки вознаграждения. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Процентные доходы и расходы, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная ставка вознаграждения по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная ставка вознаграждения применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная ставка вознаграждения пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей ставкой вознаграждения с целью отражения изменения рыночных ставок вознаграждения.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной ставки вознаграждения к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной ставки вознаграждения, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится. Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 3(д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Процентные доходы и расходы, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Эффективная ставка вознаграждения

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Эффективная ставка вознаграждения представляет собой ставку, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства (или где это уместно, в течение более короткого периода) точно до балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки вознаграждения Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета будущих кредитных убытков.

В расчет эффективной ставки вознаграждения включаются затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки вознаграждения. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- процентные доходы по непроизводным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

Статья «прочие процентные доходы» включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(в) Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки вознаграждения по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в расчет эффективной ставки вознаграждения.

Договор с покупателем, результатом которого является признанный финансовый инструмент в финансовой отчетности Компании, может частично относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 и частично к сфере применения МСФО (IFRS) 15. В этом случае Компания сначала применяет МСФО (IFRS) 9, чтобы отделить и оценить ту часть договора, которая относится к сфере применения МСФО (IFRS) 9, а затем применяет МСФО (IFRS) 15 к оставшейся части этого договора.

Прочие комиссионные расходы включают, главным образом, затраты за обслуживание, которые относятся на расходы по мере получения соответствующих услуг.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки 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.

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент 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:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые 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.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры ставок вознаграждения, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

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

Реклассификации

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые активы – учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Компания классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи;
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в рамках этой категории как: предназначенные для торговли.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате 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 практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

С 1 января 2018 года любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Компании в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг, как поясняется в Примечании 3(д)(i). 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.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы, продолжение

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика (см. Примечание 3(д)(iv)), то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной ставки вознаграждения (см. Примечание 3(б)).

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной ставке вознаграждения и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается (см. Примечание 3(д)(ii)), и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями заемщика и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется ставка вознаграждения до модификации (см. Примечание 3(д)(iv)).

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной ставки вознаграждения по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток: финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 4).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Компания считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются 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 потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, 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 потоков денежных средств.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также чистых инвестиций в финансовую аренду на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией актива или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации клиента; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения долговых финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку на предмет наличия объективного свидетельства обесценения в отношении финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, только если существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива (активов) имело место событие, повлекшее убыток, и при условии, что указанное событие оказало влияние на будущие потоки денежных средств по данному активу (активам), которое можно с надежностью оценить.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Объективное свидетельство обесценения, продолжение

Кроме того, существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу ниже ее первоначальной стоимости является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

Компания вначале оценивала 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 определяла отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включалась в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивалась коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникал или продолжал существовать убыток от обесценения, не включались в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измерялась 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, служили 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, могла быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное могло иметь место в случае, если заемщик испытывал финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использовала свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Восстановленные суммы убытка от обесценения

- *В отношении активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:* если событие, произошедшее после признания убытков от обесценения, приводит к уменьшению суммы убытка от обесценения, то величина уменьшения убытка от обесценения подлежит восстановлению с отражением соответствующих сумм в составе прибыли или убытка.
- *В отношении долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:* 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, то убыток от обесценения восстанавливается с отражением соответствующих сумм в составе прибыли или убытка; в ином случае, любое увеличение справедливой стоимости признается в составе прочего совокупного дохода.

Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, всегда признается в составе прочего совокупного дохода.

Представление информации

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка и отражаются по счету резерва под обесценение кредитов и дебиторской задолженности или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения. Признание процентного дохода по обесцененным финансовым активам продолжается посредством высвобождения дисконта.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

Списания

Компания списывает кредит или инвестиционную долговую ценную бумагу частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Компания определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

(е) Финансовые инструменты: инвестиционные ценные бумаги

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 3(д)(i)) первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Долговые и долевые инвестиционные ценные бумаги, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (см. Примечания 3(д)(i)) оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой немедленно признаются в составе прибыли или убытка.

Кроме того Компания имеет инвестиции в долговые и долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (см. Примечание 3(д)(i)).

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Инвестиционные ценные бумаги первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае инвестиционных ценных бумаг, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, соответствующие затраты по сделке и впоследствии отражаются в учете в зависимости от их классификации либо как удерживаемые до срока погашения, либо как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как имеющиеся в наличии для продажи.

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

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

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за вычетом любых убытков от обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты: инвестиционные ценные бумаги, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

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

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

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный 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.

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

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, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты: инвестиционные ценные бумаги, продолжение

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО», продолжение

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

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

Взаимозачет активов и обязательств

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

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

(ii) Амортизация

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) 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.

(и) 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.

(к) 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.

(л) 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.

(м) 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 собственного капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Налогообложение, продолжение

Текущий налог

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. В расчет обязательства по текущему подоходному налогу также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

Отложенный налог

Отложенный налог признается 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 признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к подоходным налогам, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

(н) 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(о) Представление сравнительных данных

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Компания изменила порядок представления определенных статей в основных отчетах финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в отчете о финансовом положении приведено в Примечании 5.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, следующее:

- Финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи были представлены в составе Финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации в отчете о финансовом положении в обобщенном виде представлено в таблице ниже:

	<u>Ранее представленные данные</u>	<u>Влияние реклассификации</u>	<u>После реклассификации</u>
Отчет о финансовом положении			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	83,923	(83,923)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	83,923	83,923

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

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не применяла их досрочно при подготовке данной финансовой отчетности, за исключением поправок к МСФО (IFRS) 9, выпущенных в октябре 2017 года, касающихся условий о досрочном погашении с отрицательной компенсацией.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Компания должна перейти на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года. Компания оценила предполагаемое влияние от перехода на МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность. Фактическое влияние применения стандарта по состоянию на 1 января 2019 года может измениться, поскольку новые положения учетной политики могут меняться до тех пор, пока Компания не завершит процесс подготовки своей первой финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор признает актив в форме права пользования, представляющий собой право на использование базового актива, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены освобождения от необходимости признания в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом схожи с действующим стандартом – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

МСФО (IFRS) 16, продолжение

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

Переход на новый стандарт

Компания планирует начать применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект от перехода на МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При переходе на новый стандарт Компания планирует применить упрощение практического характера, позволяющее оставить в силе прежнюю оценку в отношении того, какие из существующих договоров являются договорами аренды или содержат арендные отношения. Это означает, что Компания применит МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 года и идентифицированным как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4.

Компания завершает оценку влияния перехода на МСФО (IFRS) 16 на ее финансовую отчетность. Новый стандарт, как ожидается, не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Прочие стандарты

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- *Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;*
- *Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28);*
- *Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;*
- *Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности.*

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 23.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv).

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством 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 при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Компания использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки, за исключением долговых ценных бумаг и депозитов в банках.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа эмитента.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся об эмитенте информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска, продолжение

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («ковенантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Котировки облигаций и свопов кредитного дефолта эмитентов, если эта информация доступна;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей также используется информация, полученная из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Компания использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента, типа заемщика и географического региона.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное с момента первоначального признания, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Компании, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска, таким как нахождение в списке особого наблюдения. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска, продолжение

В качестве «ограничителя» Компания предположительно считает, что значительное повышение кредитного риска имеет место не позднее того момента, когда количество дней просроченной задолженности по активу превышает 30 дней, за исключением долговых ценных бумаг и депозитов в банках. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Некоторые качественные признаки повышения кредитного риска, такие как нарушение пересмотренных условий кредитного соглашения, могут свидетельствовать о возросшем риске наступления дефолта, который продолжает иметь место после того, как сам признак перестал существовать. В этих случаях Компания определяет «испытательный срок», в течение которого платежи по финансовому активу должны осуществляться в срок и в установленных суммах, чтобы доказать, что кредитный риск по этому активу в достаточной мере снизился.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней, за исключением долговых ценных бумаг и депозитов в банках. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризован в результате банкротства должника по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам покупателя Компания учитывает следующие показатели:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные - например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента Компании; 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.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Включение прогнозной информации

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Компания использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами, НБРК, Министерством национальной экономики РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы. В качестве ключевого фактора, влияющего на оценку кредитного риска и кредитных убытков, определен прогноз ВВП.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание в учете существующего инструмента, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового инструмента с модифицированными условиями по справедливой стоимости.

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий финансового актива приводит к прекращению его признания, вновь признанный финансовый актив относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Компании по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Компании в отношении подобного пересмотра условий соглашений. В рамках данного процесса Компания оценивает качество обслуживания долга должником относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

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

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о типе контрагента.

Для финансовых активов, классифицированных в Стадиях 1 и 2, рассматриваются следующие показатели LGD:

- Показатель LGD близок 0%, если в качестве контрагента выступает правительство.
- Для других контрагентов показатель LGD рассчитывается на основании статистики возмещения агентства Moody's, в соответствии с внешним кредитным рейтингом контрагента. Показатели LGD пересчитываются по мере опубликования результатов новых статистических исследований (как правило - ежегодно).

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору, в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Компания рассматривает более длительный период.

В отношении портфелей, по которым у Компании отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение**Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение***Значительное повышение кредитного риска, продолжение**Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение*

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г. тыс. тенге	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	219,008	Статистика дефолтов Moody's	62-56%; 0% - если контрагентом является Правительство Республики Казахстан
Депозиты в банках	1,955,752	Статистика дефолтов Moody's	62-56%; 0% - если контрагентом является Правительство Республики Казахстан
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	210,241	Статистика дефолтов Moody's	Показатель LGD для инвестиционных ценных бумаг, выпущенных финансовыми институтами, составляет 62%; для других компаний показатель основывается на коэффициенте возврата в зависимости от рейтинга.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2018 года.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение**Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение***Значительное повышение кредитного риска, продолжение**Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение*

Определение терминов «активы, относящиеся к Стадии 1», «активы, относящиеся к Стадии 2», «активы, относящиеся к Стадии 3» и «РОСИ-активы» приведено в Примечании 3(д)(iv).

тыс. тенге	31 декабря 2018 года			Итого
	Стадия 1 12-мес. ECL	Стадия 2 ECL за весь срок, не являются кредитно- обесцененными	Стадия 3 ECL за весь срок, кредитно- обесцененными	
Денежные средства и их эквиваленты				
- С кредитным рейтингом от BВВ- до BВВ+	194,483	-	-	194,483
- С кредитным рейтингом от В- до В+	24,525	-	-	24,525
Всего денежных средств и их эквивалентов (минус денежные средства в кассе)	219,008	-	-	219,008
Депозиты в банках				
- С кредитным рейтингом от В- до В+	1,971,067	-	-	1,971,067
Всего депозитов в банках	1,971,067	-	-	1,971,067
Оценочный резерв под убытки	(15,315)	-	-	(15,315)
Валовая балансовая стоимость	1,955,752	-	-	1,955,752
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»				
- С кредитным рейтингом от BВВ- to BВВ+	582,620	-	-	582,620
- С кредитным рейтингом ВВ- to ВВ+	142,852	-	-	142,852
Всего дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО»	725,472	-	-	725,472
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- С кредитным рейтингом от В- до В+	-	210,241	-	210,241
Всего долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	210,241	-	210,241
Оценочный резерв под убытки	-	(32,581)	-	(32,581)
Валовая балансовая стоимость	-	242,822	-	242,822
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- Непросроченная	19,287	-	-	19,287
- Просроченная на срок более 90 дней, но менее 1 года	-	-	4,079	4,079
- Просроченная на срок более 1 года	-	-	1,144	1,144
Валовая балансовая стоимость	19,287	-	5,223	24,510
Оценочный резерв под убытки	-	-	(2,228)	(2,228)
Всего торговой и прочей дебиторской задолженности	19,287	-	2,995	22,282

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Компании по состоянию на 1 января 2018 года.

тыс. тенге	При- меча- ние	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификаци я согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Рекласси- фикация	Измене- ние основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	12	Кредиты и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	244,502	-	-	244,502
Депозиты в банках	13	Кредиты и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	817,261	-	(8,358)	808,903
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	13	Кредиты и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	860,849	-	-	860,849
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	FVTPL	FVTPL	3,514,977	(369,175)	-	3,145,802
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - долговые (а)	14	Имеющиеся в наличии для продажи	FVOCI	40,668	369,175	-	409,843
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – долевые	14	Имеющиеся в наличии для продажи	FVOCI	43,255	-	-	43,255
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	Кредиты и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	8,499	-	-	8,499
Итого финансовые активы				5,530,011	-	(8,358)	5,521,653

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 изменения в классификации или оценке финансовых обязательств отсутствуют.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

Учетная политика Компании в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3(д)(i). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

(а) Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Компанией для удовлетворения потребностей в ликвидности. Компания ищет пути минимизации затрат на управление ликвидностью и для этого активно управляет доходами по портфелю. Такие доходы состоят из полученных платежей, предусмотренных договором, а также из прибылей и убытков от продажи финансовых активов. Компания считает, что в соответствии с МСФО (IFRS) 9 данные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов.

В следующей таблице представлен анализ влияния перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы и нераспределенную прибыль. Влияние к резерву изменений справедливой стоимости финансовых обязательств, резерву изменений справедливой стоимости и нераспределенной прибыли. Влияние на другие компоненты собственного капитала отсутствует.

тыс. тенге	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года
Резерв изменений справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
Остаток на начало периода в соответствии с МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	32,421
Реклассификация в соответствии с МСФО (IAS) 9	(24,420)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	2,476
Остаток на начало периода в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	10,477
Нераспределенная прибыль	
Остаток на начало периода в соответствии с МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	2,594,962
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (включая ECL в отношении депозитов в банках и долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход)	(10,834)
Реклассификация в соответствии с МСФО (IAS) 9	24,420
Остаток на начало периода в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	2,608,548

В следующей таблице представлены результаты сверки:

- исходящей величины резерва под обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 39;
- входящей величиной резерва под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года.

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

тыс. тенге	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы		
	31 декабря 2017 г. МСФО (IAS) 39 / МСФО (IAS) 37	Изменение Реклассификация основы оценки	1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)
Депозиты в банках	-	(8,358)	(8,358)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(520)	-	(520)
Итого оцениваемых по амортизированной стоимости	(520)	(8,358)	(8,878)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39 /долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	(2,476)	(2,476)
Итого оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(2,476)	(2,476)

6 Чистый комиссионный доход

Комиссионные доходы по договорам с покупателями оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Компания признает выручку, когда он предоставляет услугу клиенту.

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Услуги маркет-мейкера	23,560	23,419
Услуги по управлению инвестиционным портфелем	20,451	19,997
Брокерские услуги	12,075	7,808
Консультационные услуги	6,594	-
Услуги андеррайтинга	6,236	56,773
Прочее	6,440	5,013
	75,356	113,010

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Комиссионные расходы		
Комиссии за услуги Bloomberg	(8,924)	(8,075)
Информационные услуги	(6,867)	(7,744)
Торговые расходы	(2,712)	(5,497)
Комиссии за кастодиальные услуги	(1,264)	(1,734)
Прочее	(2,562)	(3,625)
	(22,329)	(26,675)
	53,027	86,335

6 Чистый комиссионный доход, продолжение

Компания признает дебиторскую задолженность по договорам с покупателями, когда права Компании на получение возмещения за работу, которая была выполнена, становятся безусловными. По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по договорам с покупателями составляла 24,510 тысяч тенге.

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

Вид услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (применимо с 1 января 2018)
Услуги маркет-мейкера	Компания предоставляет услуги маркет-мейкера, цель которых заключается в поддержании активного обращения финансовых инструментов на вторичном рынке путем объявления котировок на покупку и продажу. В отношении обязательств к исполнению по услугам маркет-мейкера существует фиксированное возмещение, основанное на соглашении между сторонами.	Доход от услуг маркет-мейкера признается на протяжении времени по мере оказания услуг, поскольку услуги представляют собой обеспечение непрерывного обслуживания клиента в течение срока действия договора. Возмещение представляет собой фиксированную сумму, выплачиваемую ежемесячно.
Брокерские услуги	Компания предоставляет брокерские услуги своим покупателям. Каждый заказ/заявка покупателя на соответствующую услугу представляет собой одно обязательство к исполнению. В отношении обязательств к исполнению по брокерским услугам существует фиксированное возмещение, основанное на тарифной политике Компании.	Выручка от брокерских услуг признается в определенный момент времени, так как контроль за выполненной услугой передается тогда, когда услуга оказана, на дату совершения сделки.

6 Чистый комиссионный доход, продолжение

Вид услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (применимо с 1 января 2018)
Услуги по управлению инвестиционным портфелем	<p>Услуга по управлению активами включает одну обязанность к исполнению (ряд отличимых услуг), выполняемую в течение периода.</p> <p>Возмещение состоит из двух переменных частей – комиссии за управление и комиссии за выполнение.</p> <p>Комиссия за управление за услуги по управлению активами рассчитывается на основе фиксированной ставки процента от средней стоимости активов, находящихся под управлением, а комиссия за выполнение находится в зависимости от уровня доходности Фонда.</p>	<p>Возмещение состоит из двух компонентов: комиссии за управление, основанной на средней чистой стоимости актива (NAV), и комиссии за выполнение, которая подлежит уплате, если достигнут установленный уровень доходности.</p> <p>Общая сумма возмещения от комиссии за управление, на которую Компания имеет право, не ограничивается, поскольку она рассчитывается на основании чистой стоимости активов в конце каждого месяца. Таким образом, сумма возмещения за месяц становится известной после окончания каждого месяца. Компания определяет, что она может распределить всю сумму вознаграждения на закончившиеся месяцы, так как комиссия относится конкретно на услугу, предоставленную в течение указанных месяцев. Комиссия за выполнение признается Компанией в определенный момент времени. Это происходит потому, что комиссия за выполнение имеет высокую степень изменчивости возможных сумм возмещения, и величина любой корректировки в сторону уменьшения может быть значительной.</p>
Услуги андеррайтинга	<p>Компания предоставляет своим клиентам услуги андеррайтинга.</p> <p>Комиссия за услугу представляет собой фиксированную сумму в соответствии с договором, и комиссия взимается после того, как услуга оказана.</p>	<p>Выручка от услуг андеррайтинга признается в определенный момент времени, так как контроль за выполненной услугой передается тогда, когда услуга оказана.</p>
Консультационные услуги	<p>Компания оказывает консультационные услуги клиентам, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализ финансово-хозяйственной деятельности эмитента на предмет соответствия требованиям законодательства РК; - консультационные услуги связанные с регистрацией выпуска облигаций и прохождением процедуры листинга. <p>Возмещение за выполнение консультационных услуг представлено в виде фиксированной суммы указанной в соглашении между сторонами.</p>	<p>Выручка от оказания консультационных услуг признается в определённый момент времени, так как контроль за выполненной услугой передается тогда, когда услуга оказана.</p>

В 2018 году Компания оказала услуги андеррайтинга для Материнской компании АО «Цеснабанк» по выпуску акций и облигаций в сумме 4,935 тыс. тенге (в 2017 году: 23,400 тыс. тенге).

7 Финансовые доходы, нетто

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной ставки		
Депозиты в банках	108,728	155,942
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	37,137	24,362
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	30,817	18,293
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	307	-
Итого процентный доход, рассчитанный по методу эффективной процентной ставки	176,989	198,597
Прочий процентный доход		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	257,848	290,111
Итого прочий процентный доход	257,848	290,111
Дивидендный доход		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	82,575	23,990
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,719	2,027
Итого дивидендный доход	85,294	26,017
	520,131	514,725
	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентный расход		
Кредиторская задолженность по сделкам «прямого РЕПО» - процентный расход	(2,955)	(2,340)
Итого финансовые доходы, нетто	517,176	512,385

8 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Долевые инструменты	(231,173)	(92,866)
Долговые инструменты	(50,151)	(16,075)
	(281,324)	(108,941)

9 Убытки от обесценения долговых финансовых активов

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(30,105)	-
Депозиты в банках	(6,958)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(1,707)	-
	(38,770)	-

10 Общие и административные расходы

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	(164,784)	(154,396)
Аренда	(24,806)	(25,624)
Аудит и консультационные услуги	(10,417)	(7,701)
Износ и амортизация	(9,324)	(7,736)
Налоги помимо подоходного налога	(8,125)	(5,731)
Программное обеспечение	(3,982)	(3,663)
Услуги связи и информационные услуги	(2,554)	(2,524)
Ремонт и обслуживание	(4,439)	(1,646)
Прочее	(7,364)	(21,519)
	(235,795)	(230,540)

11 Расход по подоходному налогу

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(10,355)	(11,972)
Возникновение и восстановление временных разниц	(745)	353
Расход по подоходному налогу	(11,100)	(11,619)

В 2018 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2017 г.: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2018 г.		2017 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	68,576	100	310,929	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(13,715)	(20)	(62,186)	(20)
Не облагаемый налогом доход от операций с финансовыми инструментами	11,935	17	51,222	16
Невычитаемые расходы	(9,320)	(13)	(655)	-
	(11,100)	(16)	(11,619)	(4)

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 2018 и 2017 годов.

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

11 Расход по подоходному налогу, продолжение

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 г.
Основные средства	(4,409)	21	(4,388)
Инвестиционная собственность	(5,548)	(1,669)	(7,217)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	104	342	446
Торговая и прочая кредиторская задолженность	575	561	1,136
Чистые отложенные налоговые обязательства	(9,278)	(745)	(10,023)

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 обязательства	(9,631)	353	(9,278)

12 Денежные средства и их эквиваленты

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	4	46
Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках и финансовых организациях		
- с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	194,483	179,492
- с кредитным рейтингом «B-» до «B+»	24,525	64,964
Итого денежных средств и их эквивалентов	219,012	244,502

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, конвертированные в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's».

13 Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2018 года депозиты в банках представлены банковским вкладом в размере 1,955,752 тыс. тенге, со сроком размещения на три месяца (31 декабря 2017 года: 817,261 тыс. тенге). Срочный банковский депозит размещен в тенге (31 декабря 2017 года: тенге), в банке второго уровня с кредитным рейтингом «В-/негативный», годовая ставка вознаграждения по банковскому депозиту составляет 6.5% (31 декабря 2017 года: 13.5%).

В следующих таблицах показаны сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по депозитам в банках.

тыс. тенге	Стадия 1	Итого
Остаток на 1 января	(8,358)	(8,458)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(6,957)	(6,957)
Остаток на 31 декабря	(15,315)	(15,315)

14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	-	46,047
Облигации местного исполнительного органа г. Астана	300,549	300,523
Всего государственных облигаций	300,549	346,570
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	134,003	335,025
с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	702,061	688,809
с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	478,740	1,625,214
Всего корпоративных облигаций	1,314,804	2,649,048
Всего долговых инструментов	1,615,353	2,995,618
Долевые инструменты		
АО «Казхателеком»	526,672	-
АО «КазТрансОйл»	202,423	-
АО «Цеснабанк»	59,483	361,473
АО «КЕГОС»	24,292	26,978
Bank of America Corporation	-	67,177
J.P. Morgan Chase & Co.	-	53,620
АО «КазМунайГаз»	-	6,565
Глобальные депозитарные расписки и ETF	-	3,546
Всего долевого инструментария – котируемых	812,870	519,359
	2,428,223	3,514,977

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 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 23.

15 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена государственными облигациями Республики Казахстан и АО «Кселл» общей справедливой стоимостью 824,411 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: государственными облигациями Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 860,849 тыс. тенге).

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение месяца.

Оценочный резерв под убытки не был признан в отношении дебиторской задолженности по сделкам обратного РЕПО.

16 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации с рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	-	40,668
Корпоративные облигации с рейтингом от «В-» до «В+»	210,241	-
Всего корпоративных облигаций	210,241	40,668
Долевые инструменты		
АО «Казахстанская фондовая биржа»	36,347	36,445
ТОО «Казцинк»	4,832	4,832
АО «СНПС – Актобемунайгаз»	2,549	1,978
Всего долевых инструментов	43,728	43,255
	253,969	83,923

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года долевые финансовые инструменты ТОО «Казцинк» были отражены по себестоимости, так как для данных инструментов отсутствовал рынок, а также отсутствовали какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости.

Изменение оценочного резерва под убытки

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по классам инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Остаток на 1 января	(2,476)	-	(2,476)
Перевод в Стадию 2	2,476	(2,476)	-
Чистое изменение основы оценки оценочного резерва под убытки	-	(30,105)	(30,105)
Остаток на 31 декабря	-	(32,581)	(32,581)

Указанные выше кредитные рейтинги представляют кредитные рейтинги эмитентов, которые были присвоены агентством «Standard & Poor's» или рейтинги, присвоенные другими агентствами, сконвертированные в соответствии со шкалой агентства «Standard & Poor's». Информация о подверженности Компании кредитному риску и риску изменения ставок вознаграждения в отношении инвестиционных ценных бумаг раскрыта в Примечании 23.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход не являются просроченными.

17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Задолженность клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности	16,611	6,702
Задолженность клиентов в доверительном управлении	7,899	2,317
	24,510	9,019
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,228)	(520)
	22,282	8,499

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав задолженности клиентов по возмещению расходов по брокерской и дилерской деятельности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 5,223 тыс. тенге (в 2017 году: 2,025 тыс. тенге), из которой 4,079 тыс. тенге (в 2017 году: 1,183 тыс. тенге) просрочена на срок более 90 дней, но менее одного года и 1,144 тыс. тенге (в 2017 году: 842 тыс. тенге) просрочена на срок более одного года. В течение 2018 года Компания не списывала просроченную дебиторскую задолженность (в 2017 году: нет).

18 Прочие активы

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Авансовые платежи	12,479	19,782
Прочие активы	4,150	2,094
Всего прочих нефинансовых активов	16,629	21,876
Всего прочих активов	16,629	21,876

19 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 2017 года	46,962
Убыток от переоценки справедливой стоимости	(6,173)
Остаток на 31 декабря 2017 года	40,789
Остаток на 1 января 2018 года	40,789
Доход от переоценки справедливой стоимости	8,078
Остаток на 31 декабря 2018 года	48,867

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 2018 и 2017 годов величина арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды составляет 1,489 тыс. тенге и подлежит получению в течение менее одного года. Условная арендная плата не предусмотрена. Дальнейшая информация о данной аренде приведена в Примечании 25.

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

19 Инвестиционная собственность, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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.

20 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Транспорт- ные средства	Компьютер- ное оборудова- ние	Офисное оборудова- ние	Нематериаль- ные активы	Всего
Историческая стоимость					
Остаток по состоянию на 1 января 2018 г.	7,782	35,165	5,500	19,388	67,835
Поступления	9,000	259	53	1,247	10,559
	-	286	-	(286)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 г.	16,782	35,710	5,553	20,349	78,394
Износ и амортизация					
Остаток по состоянию на 1 января 2018 г.	1,621	10,497	3,044	11,464	26,626
Начисленный износ и амортизация за год	1,378	4,625	528	2,793	9,324
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 г.	2,999	15,122	3,572	14,257	35,950
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2018 г.	13,783	20,588	1,981	6,092	42,444
Историческая стоимость					
Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	7,782	34,244	4,761	18,156	64,943
Поступления	-	922	739	1,232	2,893
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	7,782	35,166	5,500	19,388	67,836
Износ и амортизация					
Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	843	6,830	2,490	8,728	18,891
Начисленный износ и амортизация за год	778	3,668	554	2,736	7,736
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	1,621	10,498	3,044	11,464	26,627
Балансовая стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2017 г.	6,161	24,668	2,456	7,924	41,209
По состоянию на 1 января 2017 г.	6,939	27,414	2,271	9,428	46,052

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Прочие кредиторы	13,975	7,263
Всего прочих финансовых обязательств	13,975	7,263
Задолженность по оплате труда, включая начисленный резерв по бонусам	5,673	2,670
Кредиторская задолженность по прочим налогам	1,850	674
Прочие нефинансовые обязательства	5,022	21
Всего прочих нефинансовых обязательств	12,545	3,365
	26,520	10,628

22 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 3,000,000 простых акций (31 декабря 2017 года: 3,000,000 простых акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, акции не размещались (2017 год: не размещались).

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов ограничивается величиной нераспределенной прибыли, или прибылью за год, если существует накопленный убыток, перенесенный на будущие периоды. Не допускается объявление дивидендов, если это приведет к отрицательному размеру капитала или неплатежеспособности организации.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, по состоянию на 31 декабря 2018 года величина доступных для распределения резервов составила 2,666,024 тыс. тенге (в 2017 году: 2,594,962 тыс. тенге).

По состоянию 31 декабря 2017 и 2018 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

23 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.

23 Управление рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

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 спрэды и котировки акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

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

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

23 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средние ставки вознаграждения**

В таблице ниже указаны средние эффективные ставки вознаграждения на процентные активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов. Данные ставки вознаграждения являются приближенным значением ставки доходности к погашению данных активов и обязательств.

	Средние ставки вознаграждения, %							
	2018 г.				2017 г.			
	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк	Тенге	Долл. США	Евро	Швейцарский франк
Процентные активы								
Депозиты в банках	12.60	-	-	-	13.50	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – долговые инструменты	12.72	6.37	1.26	1.65	12.32	6.31	1.61	1.84
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	9.07	-	-	-	9.86	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – долговые инструменты	14.49	-	-	-	9.59	-	-	-

Анализ чувствительности потоков денежных средств

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 2018 года и 31 декабря 2017 года) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	8,129	8,518	9,400	11,848
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(8,129)	8,518	(9,400)	(11,848)

23 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(10,689)	(18,453)	(53,312)	(53,599)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	10,973	19,109	55,910	56,204

(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 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. Франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	276,608	65,110	115,797	457,515
Всего активов	276,608	65,110	115,797	457,515
Чистая позиция	276,608	65,110	115,797	457,515

23 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

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 через прибыль или убыток	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

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	44,257	44,257	26,128	26,128
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(11,064)	(11,064)	(6,532)	(6,532)
20% рост курса евро по отношению к тенге	10,418	10,418	9,962	9,962
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(2,604)	(2,604)	(2,490)	(2,490)
20% рост курса франка по отношению к тенге	18,528	18,528	17,206	17,206
5% снижение курса франка по отношению к тенге	(4,632)	(4,632)	(4,301)	(4,301)

(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.

23 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 2018 и 2017 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
10% рост котировок ценных бумаг	65,071	68,569	41,549	45,009
10% снижение котировок ценных бумаг	(65,071)	(68,569)	(41,549)	(45,009)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств должником 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:

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные эквиваленты	219,008	244,456
Депозиты в банках	1,955,752	817,261
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,615,353	2,995,618
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	725,472	860,849
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	210,241	40,668
Дивиденды к получению	25,584	17,648
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,282	8,499
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	4,773,692	4,984,999

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания имеет шесть задолжников (31 декабря 2017 года: два задолжника), 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 2018 года составляет 2,272,480 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 2,571,728 тыс. тенге).

23 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, 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.

23 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 2018 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	725,472	-	725,472	(725,472)	-	-

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)	-	-

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.

23 Управление рисками, продолжение

(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 2018 и 2017 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 2018 года:

тыс. тенге	До востребования и						Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	219,012	-	-	-	-	-	219,012
Депозиты в банках	1,068	1,954,684	-	-	-	-	1,955,752
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	242	671,058	740,074	203,979	812,870	2,428,223
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	725,472	-	-	-	-	-	725,472
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	28,545	76,857	92,387	12,453	43,727	253,969
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,899	11,389	2,994	-	-	-	22,282
Дивиденды к получению	-	-	25,584	-	-	-	25,584
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	48,867	48,867
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	42,444	42,444
Текущий налоговый актив	-	-	-	25,659	-	-	25,659
Прочие активы	3,270	4,881	5,478	-	-	3,000	16,629
Всего активов	956,721	1,999,741	781,971	858,120	216,432	950,908	5,763,893

23 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и					Без срока погашения	Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15,205	5,635	5,680	-	-	-	26,520
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	10,023	10,023
Всего обязательств	15,205	5,635	5,680	-	-	10,023	36,543
Чистая позиция	941,516	1,994,106	866,291	858,120	216,432	940,885	5,727,350

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 2017 года:

тыс. тенге	До востребования и					Без срока погашения	Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	244,502	-	-	-	-	-	244,502
Депозиты в банках	9,264	-	807,997	-	-	-	817,261
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	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, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	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

23 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

тыс. тенге	До востребования и					Без срока погашения	Всего
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет		
АКТИВЫ,							
продолжение							
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	41,209	41,209
Основные средства и нематериальные активы	-	-	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
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	7,951	2,677	-	-	-	10,628
Текущее 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.

24 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 2018 года минимальный уровень составлял 1 (в 2017 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2018 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 20.53 (31 декабря 2017 года: 15.25).

25 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.

25 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 2018 году сумма расходов по операционной аренде составила 24,806 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.

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	1,489	1,593
	1,489	1,593

26 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.

26 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.

27 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. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее отчете о финансовом положении. Компания не подвергается кредитному риску при осуществлении указанных вложений, так как она не выдает гарантии под указанные инвестиции.

28 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

Господин Жаксыбек Д. Э., являясь крупным акционером и доверительным управляющим акциями АО «Корпорация Цесна», принадлежащими господину Джаксыбекову А.Р., является стороной, осуществляющей конечный контроль над Компанией по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

28 Операции между связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, представлен следующим образом:

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	53,259	49,607

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

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Остатки по счетам и соответствующие средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2018 года и соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили:

тыс. тенге	Компании под общим контролем							
	Акционеры		Прочие		Всего			
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Отчет о финансовом положении								
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	21,420	2,267	-	-	-	-	21,420	2,267
Депозиты в банках	1,955,752	-	-	-	-	-	1,955,752	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59,483	630,673	-	56,955	-	-	59,483	687,628
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	210,241	-	-	-	-	-	210,241	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	441	12	7,072	1,698	828	1,156	8,341	2,866
Прочие активы	-	-	227	14	-	-	227	14
Дивиденды к получению	25,584	17,631	-	-	-	-	25,584	17,631
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(199)	(3,176)	-	-	-	-	(199)	(3,176)

28 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

тыс. тенге	Компании под общим контролем							
	Акционеры		Прочие		Всего			
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе								
Комиссионный доход	11,055	29,555	14,451	12,849	6,000	10,948	31,506	53,352
Комиссионные расходы	(1,597)	(1,662)	-	-	-	-	(1,597)	(1,662)
Финансовые доходы	90,868	45,511	-	4,147	-	-	90,868	49,658
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(366,277)	(2,534)	-	1,160	-	-	(366,277)	(1,374)
Общие административные расходы	(21,386)	(24,224)	(2,075)	(1,049)	-	-	(23,461)	(25,273)

По состоянию на 31 декабря 2018 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 9.4% в год (в 2017 году: средняя эффективная ставка вознаграждения 7.8% в год). Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(a) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года.

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Учитываемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	219,012	-	-	219,012	219,012
Депозиты в банках	-	1,955,752	-	-	1,955,752	1,955,752
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,428,223	-	-	-	2,428,223	2,428,223
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	725,472	-	-	725,472	725,472
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	253,969	-	253,969	253,969
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	22,282	-	-	22,282	22,282
Дивиденды к получению	-	25,584	-	-	25,584	25,584
	2,428,223	2,948,102	253,969	-	5,630,294	5,630,294
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(13,975)	(13,975)	(13,975)
	-	-	-	(13,975)	(13,975)	(13,975)

29 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 2017 года.

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
	Учитываемые по амортизированной стоимости	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости		
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 через прибыль или убыток	3,514,977	-	-	-	3,514,977	3,514,977
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	860,849	-	-	860,849	860,849
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	83,923	-	83,923	83,923
Прочие финансовые активы	-	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)

*Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 4,832 тысяч тенге (2017 г.: 4,832 тысячи 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. Кроме того, метод дисконтирования денежных потоков дает широкий диапазон возможных показателей справедливой стоимости, что связано с неопределенностью.

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

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

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

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

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

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

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 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 через прибыль или убыток				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	1,103,325	466,711	-	1,570,036
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	34,227	11,090	-	45,317
- Долевые инструменты	753,387	-	59,483	812,870
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	210,241	-	210,241
- Долевые инструменты	-	43,728	-	43,728
	1,890,939	731,770	59,483	2,682,192

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	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- 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, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- 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

29 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 2018 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые инструменты
Остаток на 1 января 2018 года	-
Переведенные в состав инструментов 3-его уровня	416,357
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(356,874)
Остаток 31 декабря 2018 года	59,483

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают простые и привилегированные акции АО «Цеснабанк». Для определения справедливой стоимости, Компания рассчитала оценку справедливой стоимости, используя метод рыночных мультипликаторов

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 2018 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 2018 года	Справедливая стоимость чистых активов (доля владения)	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
			Коэффициент цена/ балансовая стоимость	+/- 1%	595
Управляющая компания	59,483	Метод рыночных мультиплик аторов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,974

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

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Ценные бумаги, включенные в листинги Казахстанской фондовой биржи, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2018 года, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 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	219,012	219,012	219,012
Депозиты в банках	1,955,752	1,955,752	1,955,752
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	725,472	725,472	725,472
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,282	22,282	22,282
Дивиденды к получению	25,584	25,584	25,584
	2,948,102	2,948,102	2,948,102

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
Прочие финансовые активы	8,499	8,499	8,499
Дивиденды к получению	17,648	17,648	17,648
	1,948,759	1,948,759	1,948,759

30 События после отчетной даты

В феврале 2019 года АО «First Heartland Securities», инвестиционное подразделение финансовой холдинговой компании, принадлежащей группе автономных организаций образования «Назарбаев Университет», «Назарбаев Интеллектуальные Школы» и «Назарбаев Фонд», приобрело 99.8% простых акций АО «Цеснабанк», материнского предприятия Компании. Инвестиционная холдинговая компания ТОО «Pioneer Capital Invest» является материнской компанией АО «First Heartland Securities». Назарбаев Фонд владеет контрольным пакетом акций в ТОО «Pioneer Capital Invest» и является конечной контролирующей стороной Компании.