



АО «First Heartland Jýsan Invest»

Промежуточная финансовая отчетность

за период, закончившийся 30 июня 2020 года

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

АО «First Heartland Jýsan Invest» (ранее –АО «Щесна Капитал») (далее – Компания) зарегистрировано Департаментом Юстиции г. Астана 10 декабря 2004 года (справка о государственной перерегистрации выдана 22.05.2019 года Департаментом Юстиции г. Нур-Султан).

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, Сыганак, 24.

Форма собственности – частная.

Основными видами деятельности Компании являются:

- Брокерской и дилерской деятельности с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- Деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов;

Компания имеет лицензии № 3.2.239/16 от 11.06.2019 г. на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 0001201383 от 12 февраля 2007 г., на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 0003200615 от 12.02.2007 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учёта по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учётной политики». Данная отдельная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

При формировании учетной политики Компания руководствуется следующими принципами и качественными характеристиками, заложенными в основу стандартов бухгалтерского учета:

- начисления;
- непрерывности деятельности;
- преобладания сущности над формой;
- понятности;
- уместности (значимости);
- существенности;
- надежности (достоверности);
- осмотрительности;
- полноты;
- нейтральности;
- сопоставимости;
- своевременности;
- правдивости и беспристрастного представления.

Пересчёт иностранных валют

Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 30 июня 2020 года, пересчитаны в тенге по рыночному курсу АО «Казахстанская фондовая биржа» на отчетную дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в тенге денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности были использованы обменные курсы тенге к следующим валютам:

	<u>30 июня 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Доллары США	403.93	382.59
Евро	452.52	429.00
Швейцарский франк	424.39	395.16

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.

Признание

Финансовые активы и обязательства Компании признаются в бухгалтерском балансе на момент, когда Компания становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета и включает сумму налога на добавленную стоимость. Дебиторская задолженность в балансе Компании отражается за вычетом начисленного резерва по сомнительным долгам.

Резерв по сомнительным долгам начисляется при наличии свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

Запасы

Запасы по группе компаний учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

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.

Основные средства

Основные средства в момент признания отражены по стоимости приобретения. В последующем основные средства отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

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.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания активов относятся на финансовые результаты по мере их списания.

Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в отдельной 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.

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.

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.

Акционерный капитал

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.

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.

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.

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 закреплённое 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.

Признание выручки

Выручка признается по мере подписания клиентом актов выполненных работ либо, когда покупателю переходят основные риски, связанные с товаром. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Комиссионные доходы

- Комиссионные доходы признаются в виде:
- доходов от оказания брокерских услуг;
- доходов управляющего инвестиционным портфелем;
- доходов по услугам маркет-мейкера;
- доходов по услугам представителя держателей облигаций;
- доходов по услугам андеррайтинга и финансового консалтинга.

Доходы от финансирования

- Доходы от финансирования Компании признаются в виде:
- процентных доходов, включающих:
- вознаграждения по долговым ценным бумагам;
- вознаграждения по сделкам «Обратное РЕПО»;
- вознаграждения по депозитным счетам;
- вознаграждения по текущим счетам.
- дивидендов;
- чистой прибыли/убытка от операций с финансовыми инструментами, включающих:
- чистую прибыль/убыток от купли/продажи финансовых инструментов (нетто);
- чистую прибыль/убыток от изменения стоимости финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток (нетто).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Текущие счета и срочные депозиты в банках и финансовых организациях:		
- Центральный депозитарий и Казахстанская фондовая биржа (без рейтинга)	10,146	38,526
- с кредитным рейтингом «ВВ-» до «ВВ+»	21,636	289
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	2,098	88,381
	33,880	127,196

Вклады размещенные

07 июня 2019 года Компания заключила с АО «First Heartland Jysan Bank» договор срочного банковского вклада сроком на 15 (пятнадцать месяцев) в сумме 100 тыс.тенге по ставке вознаграждения 6 % .

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Депозиты в прочих банках и финансовых организациях		
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	100	100
	100	100

Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО»

Государственные казначейские обязательства Министерства Финансов Республики Казахстан	75,001	150,161
Дисконтные ноты НБРК	-	30,000
	75,001	180,161

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
ГУ «Национальный Банк РК»	152,591	293,198
Министерство Финансов Республики Казахстан	2,351,298	-
Всего государственных облигаций	2,503,889	293,198
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	446,961	-
с кредитным рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	1,826,619	-
с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	408,536	592,681
с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	181,428	210,378
Всего корпоративных облигаций	2,863,544	803,059

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Всего долговых инструментов	2,863,544	1,096,257
Долевые инструменты	1,158,238	1,254,496
Корпоративные акции	1,158,238	1,254,496
Всего долевого инструментария – котируемых	1,158,238	1,254,496
	6,525,671	2,350,753

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включают:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
Дисконтные ноты НБРК	-	1,506,989
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	215,721	207,211
Всего государственных облигаций	215,721	1,714,200
Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации с рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	-	1,316,731
Корпоративные облигации с рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	20,048	19,217
Корпоративные облигации с рейтингом от «В-» до «В+»	157,831	178,110
Всего корпоративных облигаций	177,879	1,514,058
Всего долговых инструментов	393,600	3,228,258
Долевые инструменты		
АО «Казахстанская фондовая биржа»	-	30,665
АО «СНПС – Актөбемұнайгаз»	3,333	3,333
Всего долевого инструментария	3,333	33,998
	396,933	3,262,256

Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество находится в городе Нур-Султан и состоит из офисного помещения и земельного участка, переданных в 2015 году в аренду третьим сторонам по договорам операционной аренды.

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Инвестиционное имущество	46,364	46,364
	46,364	46,364

Инвестиции в капитал других юридических лиц

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
ТОО «Казцинк»	17,026	17,026
	17,026	17,026

Основные средства и нематериальные активы

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Основные средства, в т. ч.	43,731	37,533
Начисленный износ основных средств	25,832	27,072
Нематериальные активы, в т. ч.	7,882	7,438
Начисленный износ нематериальных активов	17,149	16,171

Прочие активы

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Прочая дебиторская задолженность	10,036	29,756
Дебиторская задолженность по комиссиям	24,517	13,678
Итого прочих финансовых активов	34,553	43,434
Предоплаты	34,538	9,949
Материалы и запасы	1,059	1,582
Прочее	3,792	705
Итого прочих нефинансовых активов	39,389	12,236
Итого прочих активов	73,942	55,670

Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	31.12.2019 г. тыс. тенге
Прочие кредиторы	4,625	5,970
Итого прочих финансовых обязательств	4,625	5,970
Прочие предоплаты	569	634
Накопленный резерв по отпускам	16,036	9,525
Прочие нефинансовые обязательства	-	8
Итого прочих нефинансовых обязательств	16,605	10,167
Итого прочих обязательств	21,230	16,137

Акционерный капитал

Выпущенный акционерный капитал

По состоянию на 30.06.2020 года зарегистрированный акционерный капитал Компании состоит из 10 000 000 штук обыкновенных акций. Выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал составляет 3 000 000 штук обыкновенных акций. Единственным акционером является АО «First Heartland Jysan Bank».

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

Резервы

Сумма резервов по переоценке финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 30.06.2020 года составила 68,035 тыс. тенге (53,364 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2019 года соответственно). Резерв по переоценке инвестиционной собственности, переведенной из категории основных средств на 30.06.2020 года, составил 21,120 тыс. тенге (21,120 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2019 года).

года соответственно). Сумма резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, созданного в рамках применения МСФО 9 «Финансовые инструменты» по состоянию на 30.06.2020 г. составил 35,314 тыс. тенге (16,067 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2019 г. соответственно).

Чистый процентный доход

Чистый процентный доход представлен следующим образом:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной ставки		
Депозиты в банках	424	30,946
Денежные средства и их эквиваленты	18,978	66,086
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	37,488	28,946
	<u>56,890</u>	<u>125,978</u>
Прочий процентный доход		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	343,738	125,912
	<u>343,738</u>	<u>125,912</u>
Процентный расход		
Кредиторская задолженность по сделкам «прямого РЕПО» - процентный расход	(14,421)	(15)
	<u>(14,421)</u>	<u>(15)</u>
Чистый процентный доход	<u>386,207</u>	<u>251,875</u>

Чистый комиссионный доход

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы представлены следующим образом:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Услуги по управлению инвестиционным портфелем	40,420	9,579
Услуги андеррайтинга	-	40,934
Услуги маркет-мейкера	3,645	10,275
Брокерские услуги	40,947	4,698
Консультационные услуги	-	7,000
Прочее	2,155	780
	<u>87,167</u>	<u>73,266</u>

Комиссионные расходы

Комиссионные расходы представлены следующим образом:

Комиссионные расходы		
Торговые расходы	(4,722)	(3,547)
Комиссии за кастодиальные услуги	(473)	(488)
Прочее	(4,550)	(9,457)
	<u>(9,745)</u>	<u>(13,492)</u>
Чистые комиссионные доходы	<u>77,423</u>	<u>59,774</u>

Чистый убыток от операций с иностранной валютой

Чистый убыток от операций с иностранной валютой представлена следующим образом:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов и обязательств	(158,255)	(4,091)
	<u>(158,255)</u>	<u>(4,091)</u>

Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Вознаграждения работникам	(245,081)	(77,320)
Социальные отчисления и налоги по заработной плате	(25,512)	(7,243)
	<u>(270,593)</u>	<u>(84,563)</u>

Прочие общие и административные расходы

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Аренда	(2,813)	(10 885)
Налоги, кроме подоходного налога	(30,719)	(5,011)
Износ и амортизация	(5,166)	(4,243)
Аудит	(1,819)	(5,310)
Услуги связи и информационные услуги	(12,287)	(1,063)
Сопровождение программного обеспечения	(4,756)	(2,265)
Ремонт и техническое обслуживание	(978)	(3,997)
Прочее	(20,904)	(3,233)
	<u>(79,442)</u>	<u>(36,007)</u>

Операции между связанными сторонами

Отношения контроля

Материнской компанией является АО «First Heartland Jýsan Bank» (далее, «Материнская компания»). Единственным акционером Материнской компании является АО «First Heartland Securities», владеющее 100% простых акций. АО «First Heartland Securities» составляет свою консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям. По состоянию на 30 июня 2020 года конечной контролирующей стороной Компании является Частный Фонд «Назарбаев Фонд» (на 31 декабря 2019 года конечной контролирующей стороной Компании является Частный Фонд «Назарбаев Фонд»).

Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» за 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 и 30 июня 2019 годов, представлен следующим образом:

	30.06.2020 г. тыс. тенге	30.06.2019 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	<u>158,435</u>	<u>26,834</u>

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

Балансовая стоимость акции

	30 июня 2020 года	31 декабря 2018 года
<i>Чистые активы для простых акций на дату расчета</i>	6,023,684	6,082,820
<i>Количество простых акций на дату расчета</i>	3,000,000	3,000,000
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	2 007,89	2 027,61

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$BVCS = NAV / NOCS$, где

BVCS – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета, которые организация не сможет реализовать третьим сторонам с целью возмещения уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств и/или получения экономических выгод;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

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.

Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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.

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 активного мониторинга 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.

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 30.06.2020 года и 31 декабря 2019 года финансовые активы значительно превышали финансовые обязательства, и Компания не была подвержена существенно риску ликвидности.

В следующей далее таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2020 года:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	108,881	-	-	-	-	-	108,881
Депозиты в банках	100	-	-	-	-	-	100
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	236,097	82,240	1,378,275	3,670,821	-	1,158,238	6,525,671
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	55,695	268,664	69,241	20,359	413,959
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	46,364	46,364
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	51,613	51,613
Текущий налоговый актив	-	-	32,710	-	-	-	32,710
Прочие активы	35,173	23,892	14,873	-	-	4	73,942
Всего активов	380,251	106,132	1,481,553	3,939,485	69,241	1,276,578	7 253 240
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	1,186,510	-	-	-	1,186,510
Прочие обязательства	2,841	2,354	16,035	-	-	-	21,230
Текущее налоговое обязательство	-	-	2,277	-	-	-	2,277
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	11,657	11,657
Всего обязательств	2,841	2,354	1,204,822	-	-	11,657	1,221,674
Чистая позиция	377,410	103,778	276,731	3,939,485	69,241	1,264,921	6,031,566

В следующей далее таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	307,357	-	-	-	-	-	307,357
Депозиты в банках	100	-	-	-	-	-	100
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,843	293,198	45,079	640,713	114,424	1,254,496	2,350,753
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	177	501,317	2,342,594	311,891	72,279	51,024	3,279,282
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	46,364	46,364
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	44,971	44,971
Текущий налоговый актив	-	-	33,025	-	-	-	33,025
Прочие активы	6,749	4,457	44,460	-	-	4	55,670
Всего активов	317,226	798,972	2,465,158	952,604	186,703	1,396,859	6,117,522
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	7,517	1,564	7,056	-	-	-	16,137
Текущее налоговое обязательство	-	-	2,469	-	-	-	2,469
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	8,658	8,658
Всего обязательств	7,517	1,564	9,525	-	-	8,658	27,264
Чистая позиция	309,709	797,408	2,455,633	952,604	186,703	1,388,201	6,090,258

Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2020 года.

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Учитываемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	108,881	-	108,881	108,881
Депозиты в банках	-	100	-	100	100
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,525,671	-	-	6,525,671	6,525,671
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	413,959	413,959	413,959
Прочие финансовые активы	-	27,358	-	27,358	27,358
	2,350,753	343,285	3,279,282	5,973,320	5,973,320
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	(1,186,510)	-	(1,186,510)	(1,186,510)
Прочие финансовые обязательства	-	(6,134)	-	(6,134)	(6,134)
	-	(1,192,644)	-	(1,192,644)	(1,192,644)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года.

тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Учитываемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	307,357	-	307,357	307,357
Депозиты в банках	-	100	-	100	100
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,350,753	-	-	2,350,753	2,350,753
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	3,279,282	3,279,282	3,279,282
Прочие финансовые активы	-	11,097	-	11,097	11,097
	2,350,753	343,285	3,279,282	5,973,320	5,973,320
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	(5,971)	-	(5,971)	(5,971)
Прочие финансовые обязательства	-	(5,971)	-	(5,971)	(5,971)
	-	(5,971)	-	(5,971)	(5,971)

Иерархия оценок справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2020 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	4,443,366	742,555	-	5,185,921
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	181,512	-	-	181,512
- Долевые инструменты	1,012,325	145,913	-	1,158,238
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	235,769	141,458	-	377,227
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	-	16,373	-	16,373
- Долевые инструменты	-	20,359	-	20,359
	5,872,972	1,066,658	-	6,939,630

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 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	213,811	882,446	-	1,096,257
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	-	-	-	-
- Долевые инструменты	1,108,582	-	145,914	1,254,496
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	1,543,160	1,669,316	-	3,212,476
- Долговые инструменты и другие инструменты с плавающей доходностью	-	15,782	-	15,782
- Долевые инструменты	-	51,024	-	51,024
	2,865,553	2,618,568	145,914	5,630,035

Хотя Компания считает, что ее оценки справедливой стоимости являются соответствующими, использование разных методологий или допущений может привести к различным оценкам справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2020 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	108,881	108,881	108,881
Депозиты в банках	100	100	100
Прочие финансовые активы	27,358	27,358	27,358
	136,339	136,339	136,339

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 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	307,357	307,357	307,357
Депозиты в банках	100	100	100
Прочие финансовые активы	35,828	35,828	35,828
	343,285	343,285	343,285

События после отчетной даты

В марте 2020 года правительство Республики Казахстан объявило о ряде ограничений на передвижение граждан внутри страны с целью уменьшить распространение коронавируса. Это привело к сокращению экономической активности во многих отраслях страны.

Правительства других стран ввели подобные меры, направленные на сокращение распространения вируса, но результатом которых становится существенное сокращение мировой экономической активности.

В марте 2020 года также произошло снижение мировых цен на нефть, что привело к ослаблению курса тенге по отношению к доллару США с 382.59 тенге за доллар США на

31 декабря 2019 года до 403.93 тенге за доллар США на 30 июня 2020 года.

Руководство Компании считает, что портфель инвестиционных и торговых ценных бумаг является сбалансированным в разрезе валют, по типам ценных бумаг и по отраслям экономики. Портфель имеет удовлетворительную доходность и достаточную ликвидность. У Компании имеется существенный запас высоколиквидных активов в виде денежных средств и эквивалентов. Таким образом, Компания может выполнить свои обязательства и реализовать свои активы в ходе своей деятельности, а также планирует непрерывно осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения или потребности в ликвидации, прекращении торговых операций или обращении за защитой от кредиторов в соответствии с законами и регулированием.

Председатель Правления

Главный бухгалтер



Айдосов Н.Г.

Касымбаева Ш.