Russell Bedford
taking you further

Audit, Consulting, Tax

Russell Bedford
GROUP OF COMPANIES

Appraisal, Training, IT-Audit

АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Стр.

Финансовая отчетность:

Отчет о финансовом положении ---- 1

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ---- 2

Отчет о движении денежных средств ---- 3

Отчет об изменениях в капитале ---- 4

Примечания к финансовой отчетности ---- 5-43

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА.

С целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности **АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»** (далее - «Компания») сделано нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном Заключении независимых аудиторов.

Руководство Компании несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство Компании несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была утверждена к выпуску **«29» марта 2019 года.**

Председатель Правления **Татыбаева А.Т.**

Главный бухгалтер **Афанасьева О.А.**

г. Алматы, Республика Казахстан

Russell Bedford
taking you further



Утверждаю
Генеральный директор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»
Кудайбергенова Ш. Е.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и руководству АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, а также обзор существенных аспектов учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности (далее – «финансовая отчётность»).

По нашему мнению финансовая отчетность во всех существенных аспектах представляет достоверную и объективную информацию о финансовом положении Компании на 31 декабря 2018 года, а также понесенных расходах, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на дату составления данной отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства, отвечающих за управление, за подготовку финансовой отчетности

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 над подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора

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

Russell Bedford
taking you further

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

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.

Гулшат Назарымбетова
Аудитор / Партнер
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Квалификационное свидетельство
аудитора №0000559 от 02.02.2018 г.

Шолпанай Кудайбергенова
Аудитор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Квалификационное свидетельство
аудитора № 1-ПН 0000541 от 01.02.2018 г.

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан №18013076,
выданная Комитетом внутреннего государственного аудита
Министерства финансов Республики Казахстан
«03» июля 2018 года.

«29» марта 2019 года
г. Алматы, Республика Казахстан

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2018 года

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Денежные средства	5	81 155	212 489
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	392 879	177 627
Комиссионный доход к получению	7	5 124	1 388
Задолженность связанных сторон	8	–	21 873
Авансы выданные	9	67 852	71 010
Основные средства		1 551	3 269
Нематериальные активы		1 391	2 077
Долгосрочный актив, классифицируемый как предназначенный для продажи	9	–	65 000
Прочие активы	10	26 717	5 298
ИТОГО АКТИВЫ		**576 669**	**560 031**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	11	71 237	79 745
Задолженность перед поставщиками	12	7 666	4 020
Прочие обязательства	13	12 921	2 870
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**91 824**	**86 635**
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	890 573	890 573
Дополнительно оплаченный капитал	14	865 720	865 720
Непокрытый убыток		(1 271 448)	(1 282 897)
ИТОГО КАПИТАЛ		**484 845**	**473 396**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**576 669**	**560 031**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и подписана от его имени:

Татыбаева А.Т.
Председатель Правления

Афанасьева О.А.
Главный бухгалтер

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В тысячах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Комиссионные доходы	15	33 984	35 907
Комиссионные расходы		(846)	(1 127)
Чистый комиссионный доход		**33 138**	**34 780**
Процентные доходы	16	8 030	9 369
Финансовые расходы	17	(317)	(4 136)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	78 019	(17 885)
Реализованные доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи		–	19 782
Доходы по дивидендам		257	–
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой		7 398	(7 250)
Операционные расходы	19	(82 131)	(191 593)
Прочие доходы/(расходы), нетто	20	(32 945)	7 289
Прибыль/(убыток) до расходов по корпоративному подоходному налогу		**11 449**	**(149 644)**
Расходы по корпоративному подоходному налогу	21	–	–
Чистая прибыль/(убыток)		**11 449**	**(149 644)**
Прочий совокупный доход:			
Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в прибыли или убытки			
Реализованные доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, реклассифицированные в отчет о прибылях и убытках (налоговый эффект – ноль)		–	(19 782)
Нереализованные доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи (налоговый эффект – ноль)		–	–
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налога на прибыль		–	**(19 782)**
Итого совокупный доход/(убыток) за год		**11 449**	**(169 426)**
Прибыль/(убыток) на акцию:			
Базовая и разводненная, в отношении прибыли/(убытка) за отчетный год, приходящаяся на держателей простых акций	22	**30.81**	**(402.66)**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и подписана от его имени:

Татыбаева А.Т.
Председатель Правления

Афанасьева О.А.
Главный бухгалтер

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

В тысячах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до расходов по корпоративному подоходному налогу		**11 449**	**(149 644)**
Корректировки на:			
Восстановление резерва по сомнительным долгам	19	(501)	(1 882)
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой		(7 866)	6 348
Начисление/(восстановление) резерва по неиспользованным отпускам	19	239	(6 275)
Нереализованная (прибыль)/убыток от переоценки финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	(35 894)	13 313
Износ основных средств	19	682	1 426
Амортизация нематериальных активов	19	686	946
Изменение в начисленных процентах		1 982	1 352
Убыток от выбытия основных средств		1 141	202
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**(28 082)**	**(134 214)**
Изменения в операционных активах:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(181 340)	(137 824)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		–	2 666
Комиссионный доход к получению		(3 235)	3 089
Задолженность связанных сторон		21 873	35 494
Авансы выданные	9	68 156	(30 960)
Прочие активы		(21 419)	8 083
Изменения в операционных обязательствах:			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности		(8 508)	(8 508)
Задолженность перед поставщиками		3 646	1 068
Прочие обязательства		9 812	(4 246)
Денежные потоки от операционной деятельности после изменений в операционных активах и обязательствах до налогообложения		**(139 095)**	**(265 352)**
Корпоративный подоходный налог уплаченный		–	–
Денежные средства (использованные)/полученные в операционной деятельности		**(139 095)**	**(265 352)**
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(105)	(1 564)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(105)**	**(1 564)**
Итого уменьшение денежных средств		**(139 200)**	**(266 916)**
Влияние изменения валютного курса на денежные средства		7 866	(6 348)
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	5	212 489	485 753
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	5	**81 155**	**212 489**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и подписана от его имени:

Татыбаева А.Т.
Председатель Правления

Афанасьева О.А.
Главный бухгалтер

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

В тысячах тенге	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Непокрытый убыток	Итого капитал
На 31 декабря 2016 года	890 573	865 720	19 782	**(1 133 253)**	**642 822**
Чистый убыток за год	–	–	–	(149 644)	(149 644)
Прочий совокупный убыток	–	–	(19 782)		**(19 782)**
Итого совокупный убыток за год			(19 782)	(149 644)	**(169 426)**
На 31 декабря 2017 года	**890 573**	**865 720**	–	**(1 282 897)**	**473 396**
Чистая прибыль за год	–	–	–	11 449	**11 449**
Итого совокупный доход за год	–	–	–	11 449	**11 449**
На 31 декабря 2018 года	**890 573**	**865 720**	–	**(1 271 448)**	**484 845**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании, и подписана от его имени:

Татыбаева А.Т.
Председатель Правления

Афанасьева О.А.
Главный бухгалтер

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», ранее АО «RG Securities», (далее «Компания»), было создано 30 декабря 1997 года в Республики Казахстан в форме Товарищества с ограниченной ответственностью.

8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы была преобразована в АО «RG Securities» и 13 сентября 2006 года переименована в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг.

Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее "НБРК").

Компания осуществляет деятельность согласно лицензии №0401201264, выданной 5 октября 2006 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и лицензии №0403200520, перевыпущенной 1 июля 2014 года (ранее лицензии №0403200520, выданная 5 октября 2006 года) на занятие детальностью по управлению инвестиционным портфелем.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий биржевых брокеров и биржевых дилеров, выданной Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан 22 октября 2010 года №0145512.

Юридический и фактический адрес Компании Республика Казахстан, города Алматы, проспект Аль-Фараби, 110 "Е".

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями:

Акционеры	Страна	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кошкинбаев Е.Ж.	Казахстан	29%	29%
Мажибаев К.К.	Казахстан	29%	29%
Базарбекова Р.Б.	Казахстан	15.95%	15.95%
ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST» *	Казахстан	10.74%	10.74%
Оспанов А.И.	Казахстан	8.08%	8.08%
ТОО «PROPERTY RETAIL»	Казахстан	7.23%	7.23%
		100%	**100%**

* Конечными владельцами ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST» являются Кошкинбаев Е.Ж. (99.99%) и Мажибаев К.К. (0.01%).

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчётность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Финансовая отчётность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов.

Финансовая отчётность представлена в тенге, и все значения в данной финансовой отчётности округлены до тысячи, за исключением случаев, когда указано иное.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Принцип непрерывной деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной деятельности в обозримом будущем. Несмотря на то, что у Компании есть непокрытый убыток по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов и отток денежных средств от операционной деятельности за 2018 год, руководство считает, что Компания сможет генерировать достаточно денежных средств для своевременного погашения своих обязательств и сможет продолжить непрерывную деятельность, поскольку акционеры продолжают оказывать финансовую поддержку.

Принцип начисления

Данная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивает признанием результатов хозяйственных операций, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Признание элементов финансовой отчетности

В данную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчётности. Все элементы финансовой отчётности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функции) в деятельности Компании. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Условия ведения деятельности

Долгосрочная экономическая стабильность Компании также зависит от экономической стабильности, как в стране, так и в мире, от изменений в политической и предпринимательской среде в Республике Казахстан. Так как в настоящее время не представляется возможным определить окончательный результат данных вопросов, финансовая отчётность не включает каких-либо корректировок, которые могли бы явиться результатом данной неопределённости. Такие корректировки, если они имеются, будут показаны в финансовой отчётности Компании в том периоде, когда необходимость их отражения станет очевидной и можно будет оценить их числовые значения. Руководство компании не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную финансовую отчетность.

Пересчет иностранной валюты

Данная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления данной финансовой отчётности Компании.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по официальному рыночному курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату. Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте не пересчитываются. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы по денежным статьям включаются в отчёт о прибыли или убытке в период их возникновения.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Пересчет иностранной валюты (продолжение)

Средневзвешенные курсы обмена, устанавливаемые Казахстанской Фондовой Биржей (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных валютных курсов в Республике Казахстан.

Валютный обменный курс КФБ на 31 декабря 2018 года составлял 384,20 тенге за 1 доллар США (2017 год: 332,33 тенге за 1 доллар США).

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Оценка справедливой стоимости

Компания учитывает финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль и убыток и имеющиеся для продажи ценные бумаги по справедливой стоимости на каждую дату.

Справедливая стоимость эта цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

Компания должна иметь доступ к основному или наиболее выгодному рынку на дату оценки. Справедливая стоимость актива или обязательства, оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Активы и обязательства, справедливая стоимость, которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

Активы и обязательства, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании (продолжение)

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Компания приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Компания признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Компания признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми, либо, если признание инструмента прекращается.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма – представлению в отчёте о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ).

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определённой в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Финансовые активы категории ОССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ОССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ОССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы категории ОССЧПУ (продолжение)

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или признании активов и обязательств, которое, в противном случае, могло бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегии Компании,
- информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовый актив является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

У Компании также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ОССЧПУ и учитываются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, поскольку руководство считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить.

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражены в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются по справедливой стоимости. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расход ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте, определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и наличных денежных средств в кассе.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность отражается по сумме выставленного счета (которая является справедливой стоимостью средств к получению) за вычетом резерва на обесценение этой задолженности. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет взыскать всю задолженность на ее первоначальных условиях. Сумма резерва представляет собой разницу между первоначальной балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых потоков платежей. Сумма резерва признается в отчете о доходах и расходах.

Обесценение финансовых активов

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчёте ОКУ. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учётом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, таких как: кредиты и займы, финансовая аренда, торговая и прочая кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, в последствие по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства Компании включают в себя кредиторскую задолженность по брокерской деятельности, обязательства по выполнению функций маркет-мейкера и задолженность перед поставщиками.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Прекращение признания финансовых инструментов

Финансовый актив прекращает признаваться (т.е. исключается из отчёта Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению;
- и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчёте о совокупном доходе.

Долгосрочный актив, классифицируемый как предназначенный для продажи

Долгосрочные активы или выбывающая группа классифицируются как «предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена в основном за счет продажи (через торговую операцию), а не посредством продолжающегося использование. При этом актив или выбывающая группа должны быть в наличии для немедленной продажи в их нынешнем состоянии и только на условиях обычных и обязательных при продаже таких активов (или выбывающих групп), и вероятность продажи должна быть высокой. Предполагаемая продажа должна быть осуществлена в течение одного года с даты реклассификации. Под влиянием событий или обстоятельств период завершения продажи может превысить один год. Увеличение периода, требуемого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или выбывающей группы) в качестве предназначенного для продажи, если причиной задержки являются события или обстоятельства, не контролируемые предприятием, и существует достаточное подтверждение того, что предприятие будет продолжать выполнять план по продаже актива (или выбывающей группы).

Долгосрочные активы или выбывающая группа классифицируются как «предназначенные для продажи», оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости на момент реклассификации, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость актива состоит из цены приобретения или стоимости строительства, затрат, непосредственно связанных с вводом актива в эксплуатацию, первоначальной оценки обязательства по выводу из эксплуатации. Цена приобретения или стоимость строительства представляет собой сумму уплаченных средств и справедливой стоимости другого вознаграждения, предоставленного за приобретение актива.

Износ по активам незавершённого строительства и активам, ещё не введённым в эксплуатацию, начисляется с даты, когда такие активы готовы для их целевого использования.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Износ рассчитывается по прямолинейному методу в течение расчётных сроков полезной службы активов, указанных в следующей таблице:

Группа основных средств	Годовая ставка (%)
Здания и сооружения	7
Мебель и компьютерное оборудование	10-30

Остаточная стоимость актива, сроки полезной службы и методы износа анализируются и, при необходимости, корректируются на конец каждого финансового года.

Списание ранее признанных основных средств происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчёт о совокупном доходе за отчётный год, в котором было прекращено признание актива.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибыли или убытке в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Прибыли или убытки, возникающие в результате прекращения признания нематериального актива, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью данного актива, и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания актива.

Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный корпоративный подоходный налог

Отложенный корпоративный подоходный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью для целей финансовой отчетности.

Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки. Налоговые активы и налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности в случаях, когда временная разница возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.
Текущая стоимость активов по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать активы по отложенному корпоративному подоходному налогу.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению.

Отчисления от вознаграждений работников

Компания удерживает 10% от зарплаты своих работников в качестве взносов в пенсионный фонд РК. В соответствии с требованиями законодательства ответственность за уплату пенсионных выплат от лица работников лежит на Компании, при этом Компания не имеет текущих или будущих обязательств по выплате компенсаций работникам после окончания трудовой деятельности.

Компания осуществляет выплату социального налога в бюджет Республики Казахстан в отношении своих работников по ставке 9,5% от облагаемого дохода работников.

Компания также удерживает с заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере 10%.

Компания выплачивает 1,5% от заработной платы сотрудников в качестве отчислений на обязательное медицинское страхование. (2017: 1%)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Условные активы и условные обязательства

Условные активы не признаются в финансовой отчётности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчётности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, становится вероятной, а сумма обязательства существенной.

Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 *«Раскрытия информации о связанных сторонах»* стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. Связанные стороны могут заключать такие сделки, которые не могут быть заключены между несвязанными сторонами, и сделки между связанными сторонами могут и не быть осуществлены на тех же положениях и условиях и в суммах, как сделки между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Компания имеет соответствующие процедуры для идентификации и соответствующего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

Изменения в учётной политике и принципах раскрытия информации

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

С 1 января 2018 г. вступили в силу следующие новые стандарты и поправки:

- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;*
- *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;*
- *Разъяснения к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;*
- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»;*
- *Поправки к МСФО (IAS) 40 – «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 2 – «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 4 – «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»;*
- *Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» — разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» — исключение ряда краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО.*

Компания впервые применила МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9. Характер и влияние изменений, обусловленных применением данных стандартов финансовой отчетности, описаны ниже.
В 2018 году также были впервые применены некоторые другие поправки к стандартам и разъяснения, которые не оказали влияния на финансовую отчетность Компании. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* заменяет МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. Компания применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно на дату первоначального применения, 1 января 2018 г.

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 *«Договоры на строительство»*, МСФО (IAS) 18 *«Выручка»* и соответствующие разъяснения и, за некоторыми исключениями, применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями. Для учета выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, и требует признания выручки в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

МСФО (IFRS) 15 требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора. Кроме того, стандарт требует раскрытия большого объема информации.

Компания применила МСФО (IFRS) 15, используя полный ретроспективный метод применения. Информация о влиянии перехода на стандарт на данные текущего периода не раскрывалась, поскольку стандарт предусматривает необязательное упрощение практического характера. Компания не применяла какие-либо другие доступные упрощения практического характера.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникшие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Данное разъяснение не оказывает влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 40 – «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит тогда, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Компании.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 2 – *«Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 *«Выплаты на основе акций»*, в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами условий перехода прав; классификация операций по выплатам на основе акций, предусматривающих возможность расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция должна классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, а не как операция с расчетами денежными средствами. При первом применении поправок организации не должны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Компания не осуществляет операции по выплатам на основе акций, предусматривающие возможность расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника. Данные поправки не применимы к Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – *«Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»*, который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Данные поправки не применимы к Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции*

В поправках разъясняется, что организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестицию в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отдельно для каждой такой инвестиции при ее первоначальном признании. Если организация, не являющаяся сама по себе инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющимися инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может принять решение сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (a) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (b) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (c) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 *«Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – исключение ряда краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО*

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами Е3-Е7 МСФО (IFRS) 1, были исключены, поскольку они выполнили свое предназначение. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Компании.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 *«Аренда»*, Разъяснение КРМФО (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»*. МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования).

Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.
Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

МСФО (IFRS) 16, вступающий в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Переход на МСФО (IFRS) 16

Компания планирует применить МСФО (IFRS) 16 модифицированный ретроспективный подход в отношении договоров аренды, действующих на дату первоначального применения стандарта.

Компания приняла решение использовать освобождения, предусмотренные стандартом в отношении договоров аренды, срок аренды по которым на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев, а также договоров аренды, базовый актив по которым имеет низкую стоимость.

В 2018 году Компания осуществила анализ влияния МСФО (IFRS) 16, по результатам которого Компания не ожидает существенного влияния на финансовую отчётность.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»*, новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 *«Договоры страхования»*, который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определенные модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Компании.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчётность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учёта потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или взноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или взноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии.

Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Данный стандарт не применим к Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учёта в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчётного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчётного периода, организация должна:

- определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе» (продолжение)

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль, или убыток от погашения обязательств, без учёта влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчётного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Компании, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»*.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчётность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)

Данные усовершенствования включают следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчётного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться Компанией к будущим объединениям бизнесов.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) (продолжение)

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются. Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль, и дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчётного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Компании, однако они могут применяться к соответствующим сделкам в будущем.

МСФО (IAS 12) «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку действующая политика Компании соответствует требованиям поправок, Компания не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее отчётность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчётного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку действующая политика Компании соответствует требованиям поправок, Компания не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее отчётность.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Подготовка финансовой отчётности Компании в соответствии с МСФО требует от руководства суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчётности суммы активов, обязательств и условных обязательств на конец отчётного периода, а также на отражаемые в отчётности суммы расходов за отчётные периоды. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, в том числе на предполагаемых будущих событиях, которые могут произойти при данных обстоятельствах.

Однако результаты могут существенно отличаться от произведенных оценок в случае если использовались отличные от предполагаемых допущения и существующие условия были другими.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

В частности, Компания определила следующие области, в которых необходимо производить существенные оценки и допущения, и которые, в случае если фактические результаты отличаются от предполагаемых, могут существенно повлиять на финансовое положение или финансовые результаты будущих периодов:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей оценок определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно, в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо принять суждение.

Для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Компания использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Резерв по сомнительным долгам

Компания создает резервы по комиссионному доходу к получению и прочим активам. При оценки сомнительных счетов принимаются во внимание предыдущие и ожидаемые результаты деятельности заказчиков. Изменение в экономике, отрасли или конкретных характеристиках заказчиков могут потребовать корректировок по резерву по сомнительным долгам, отраженных в данной финансовой отчетности.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнения касательно отражения доходов, расходов и других статей в финансовой отчётности в соответствии с МСФО.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение срока исковой давности. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2018 года.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены все активы. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, Компания применят существенные суждения в отношении вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Денежные средства представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	76 251	208 120
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	4 721	4 182
Денежные средства в кассе в тенге	183	187
	81 155	**212 489**

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги	295 529	106 500
Долевые ценные бумаги	97 350	71 127
	392 879	**177 627**

Долговые ценные бумаги	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Ценные бумаги иностранных корпораций	3.42 - 9.25%	218 727	106 500
Ценные бумаги иностранных государств	-	76 802	-
		295 529	**106 500**

По состоянию на 31 декабря 2018 года начисленное вознаграждение по долговым ценным бумагам составило 3 334 тыс. тенге (2017: 1 352 тыс. тенге).

Долевые ценные бумаги	Тип бумаги	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Ценные бумаги казахстанских корпораций	Простые акции	97 350	59 666
Ценные бумаги иностранных корпораций	Простые акции	-	11 461
		97 350	**71 127**

7. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Брокерские и дилерские услуги	7 767	4 530
Начисленные комиссионные доходы от инвестиционного управления	759	759
	8 526	**5 289**
Минус: резерв по сомнительным долгам	(3 402)	(3 901)
	5 124	**1 388**

8. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

За период с мая по июнь 2015 года Компания выдала беспроцентную финансовую помощь связанной стороне со сроком погашения до одного года в размере 123 679 тыс. тенге. В течение 2017 года часть финансовой помощи была погашена. Компания отразила данные займы по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков с применением эффективной процентной ставки в размере 10,9%, представляющую собой средневзвешенную ставку по депозитам, выданным банками второго уровня Республики Казахстан на схожих условиях. В мае 2018 года задолженность была полностью погашена.

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

Авансы выданные представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Авансы выданные связанным сторонам	66 196	66 196
Авансы выданные третьим сторонам	1 672	4 830
	67 868	**71 026**
Минус: резерв по сомнительным долгам	(16)	(16)
	67 852	**71 010**

10 ноября 2017 года Компания в счет ранее выданного аванса получила программное обеспечение на сумму 65 000 тыс. тенге. Заседанием Правления Компании от 10 ноября 2017 года было принято решение о реализации данного программного обеспечения. Таким образом, Компания классифицировала данный актив в долгосрочный актив, классифицируемый как предназначенный для продажи. 27 декабря 2017 года Компания заключила договор-намерение о реализации активы третьей стороне. В 2018 году Компания реализовала данный актив. Оставшаяся часть аванса будет использована в счет получения услуг в рамках договора о сотрудничестве от 26 июня 2013 года.

10. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Прочие текущие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по возмещению от клиентов	5 264	2 374
Дебиторская задолженность по учету ценных бумаг	1 028	1 059
Итого прочие текущие финансовые активы	**6 292**	**3 433**
Прочие текущие нефинансовые активы:		
Дебиторская задолженность за выполнение работ и услуг	19 040	-
Гарантийный взнос КФБ	1 000	1 000
Товарно-материальные запасы	915	1 016
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	585	585
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	116	605
Прочее	281	171
Итого прочие текущие нефинансовые активы	**21 937**	**3 377**
Минус: резерв по сомнительным долгам	(1 512)	(1 512)
	26 717	**5 298**

Движения по резерву по сомнительным долгам представлено следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
На начало года	1 512	1 565
(Восстановлено)/начислено	-	(53)
На конец года	**1 512**	**1 512**

11. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по брокерской деятельности Компании представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Деньги к получению, связанные с брокерской деятельностью	71 235	79 744
Минус: резерв по сомнительным долгам	(71 235)	(79 744)
За вычетом кредиторской задолженности по брокерской деятельности	(71 237)	(79 745)
Итого кредиторская задолженность по брокерской деятельности	**(71 237)**	**(79 745)**

Движение по резерву по сомнительным долгам представлено следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
На начало года	79 744	88 252
Списано	(8 509)	(8 508)
На конец года	**71 235**	**79 744**

12. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД ПОСТАВЩИКАМИ

Задолженность перед поставщиками представлено следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательства по комиссии депозитария и биржи	4 760	1 532
Обязательства по профессиональным услугам	1 543	1 543
Обязательства по аренде и коммунальным услугам	778	435
Обязательства по информационной безопасности	489	325
Обязательства за услуги связи	54	65
Прочее	42	120
	7 666	**4 020**

13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства Компании представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Резерв по неиспользованным отпускам	2 191	1 952
Авансы полученные	1 209	916
Прочее	9 521	2
	12 921	**2 870**

Движение резерва по неиспользованным отпускам представлено следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
На начало года	1 952	8 227
(Восстановлено)/начислено	239	(6 275)
На конец года	**2 191**	**1 952**

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов уставный капитал Компании составляет 890 573 тыс. тенге, который состоял из выпущенных и оплаченных 371 637 простых акций.

Дивиденды

В 2018 и 2017 годах объявлений о выплате дивидендов по простым акциям не производилось.

Дополнительно оплаченный капитал

Дополнительно оплаченный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов включает в себя результаты операций, отраженных в финансовой отчетности за предыдущие периоды, и представляет собой разницы, сложившиеся за предыдущие периоды между справедливой и первоначальной стоимостью дебиторской и кредиторской задолженностями от/перед Акционерами:

- Продажа простых акций дочерних предприятий на сумму 406 739 тыс. тенге в 2009-2010 годах;
- Результат приобретения дочернего предприятия на сумму 269 786 тыс. тенге в 2010 году;
- Передача основных средств от акционеров на сумму 132 651 тыс. тенге в 2012 году;
- Результат выбытия дочернего предприятия на сумму 56 544 тыс. тенге в 2013 году.

Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными ращением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа".

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Итого активы	576 669	560 031
Нематериальные активы	(1 391)	(2 077)
Итого обязательства	(91 824)	(86 635)
Чистые активы (за вычетом нематериальных активов)	**483 454**	**471 319**
Количество размещенных простых акций	371 637	371 637
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	**1 300.88**	**1 268.22**

15. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Брокерские и дилерские услуги	22 639	23 907
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	8 100	8 100
Услуги маркет-мейкера	3 245	3 900
	33 984	**35 907**

16. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 163	5 658
Амортизация корректировки до справедливой стоимости беспроцентной финансовой помощи	867	3 586
Процентный доход по операциям РЕПО	-	125
	8 030	**9 369**

17. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Процентные доходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Расходы по амортизации премии по предоставленным займам	317	4 136
	317	**4 136**

18. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Нереализованный убыток/(прибыль) от переоценки финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35 894	(13 313)
Реализованный (убыток)/прибыль от продажи финансовых активов, отражаемых по по справедливой стоимости через прибыль или убыток	42 125	(4 572)
	78 019	**(17 885)**

19. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Заработная плата и связанные с ней налоги	46 644	150 523
Информационные услуги	14 654	17 321
Профессиональные услуги	5 720	7 256
Расходы на коммунальные услуги	4 523	4 004
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	2 249	3 404
Транспортные расходы	1 218	2 847
Услуги связи	1 048	1 917
Командировочные расходы	-	1 459
Износ основных средств	682	1 426
Юридические услуги	345	1 194
Амортизация нематериальных активов	686	946
Пени и штрафы	120	23
(Восстановление)/формирование резерва по сомнительным долгам	(501)	(1 882)
(Восстановление)/формирование резерва по неиспользованным отпускам	239	(6 275)
Прочие	4 504	7 430
	82 131	**191 593**

20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

Прочие доходы и расходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Расходы от обесценения активов	(48 000)	-
Консультационные услуги	9 125	8 476
Услуги по учету финансовых инструментов	884	593
Прочие расходы	5 046	(1 780)
	(32 945)	**7 289**

21. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Компания облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%.

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Текущий подходный налог	-	-
Расходы / (экономия) по отложенному подоходному налогу	-	-
Расходы по корпоративному подоходному налогу	**-**	**-**

Эффективная ставка корпоративного подоходного налога отличается от нормативной ставки корпоративного подоходного налога. Далее приводится сверка расходов по корпоративному подоходному налогу на основе нормативной ставки, с фактическими расходами:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Прибыль/(убыток) до расходов по корпоративному подоходному налогу	11 449	(149 644)
Официальная ставка налога	20%	20%
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	**2 290**	**(29 929)**
Необлагаемые доходы по финансовым активам, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	17 886
Эффект от изменения резерва на обесценение отложенного налогового актива	(9 740)	(2 147)
Прочие постоянные разницы	7 450	14 190
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	**-**	**-**

Отложенные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятность того, что соответствующая налоговая экономия будет реализована.

21. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сальдо отложенных налогов, рассчитанных путем применения нормативных ставок, действующих на даты составления отчета о финансовом положении, к временным разницам между базой налогообложения активов и обязательств, и суммами, представленным в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря включают следующее:

В тысячах тенге	31 декабря 2018 г	Изменения, признанные в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2017 г.	Изменения, признанные в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2016 г.
Отложенные налоговые активы					
Резерв по сомнительным долгам	15 233	(1 802)	17 035	(2 078)	19 113
Резерв по неиспользованным отпускам	438	48	390	(1 255)	1 645
Перенесенные убытки по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1 002)	1 002	1 002	-
Итого отложенные активы	**15 671**	**(2 756)**	**18 427**	**(2 331)**	**20 758**
Отложенные налоговые обязательства					
Основные средства и нематериальные активы	16	147	(131)	184	(315)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7 131)	(7 131)	-	-	-
Итого отложенные обязательства	**(7 115)**	**(6 984)**	**(131)**	**184**	**(315)**
Итого отложенные активы	**8 556**	**(9 740)**	**18 296**	**(2 147)**	**20 443**
Непризнанный отложенный налоговый актив	(8 556)	9 740	(18 296)	2 147	(20 443)
Итого отложенные налоговые активы	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

22. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию за отчетный год определяется путем деления чистой прибыли Компании за данный период, предназначенный для распределения между держатели простых акции Компании, на средневзвешенное количество ее простых акций, приходящиеся на держателя простых акций, находящихся в обращении в течение данного периода.

Прибыль/(убыток) на акцию, приходящиеся на держателей простых акций представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Чистая прибыль/(убыток) за год	11 449	(149 644)
Средневзвешенное количество простых акций	371 637	371 637
Прибыль/(убыток) на акцию	**30.81**	**(402.66)**

23. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность Казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания может быть объектом различных судебных процессов и исков. Компания оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуется отток ресурсов для регулирования обязательств, и сумма обязательств может быть измерена с достаточной надёжностью.

Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании, по этой причине резервы не были созданы в данной финансовой отчетности.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнения касательно отражения доходов, расходов и других статей в финансовой отчётности в соответствии с МСФО.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в том отчетном периоде, в котором существуют вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2018 года, его толкование законодательства является соответствующим и налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы в настоящее время и начисленную на 31 декабря 2018 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Вопросы по охране окружающей среды

Руководство Компании считает, что в настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды. Однако, в случае изменения казахстанских законов и нормативных актов по охране окружающей среды, Компания не может прогнозировать сроки и степень их изменения. Таким образом, Компания не отразила в данной финансовой отчетности резервы на покрытие возможных убытков.

23. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Страхование

Компания страхует гражданскую ответственность работодателя в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Компания самостоятельно несет риски убытков в отношении незастрахованных или не полностью застрахованных активов и операций.

Договора операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не имеет нерасторжимых договоров операционной аренды.

Договора инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не имеет договоров инвестиционного характера.

Фидуциарная деятельность

В ходе деятельности Компании заключает с клиентами соглашение с ограничениями по принятию инвестиционных решений в целях управления в соответствии с определёнными критериями, установленными клиентами. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не отражаются в отчете о финансовом положении Компании. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов под управлением Компании находилось 2 фонда. Стоимость чистых активов инвестиционных фондов по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов составила 4 776 118 тыс. тенге и 4 427 038 тыс. тенге, соответственно.

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг другу сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, торгующихся на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками (включая котируемые на организационном рынке срочные облигации векселя и бессрочные облигации);
- Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (исключая деривативы) определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату, и котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам.

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные которых, оказывают существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации наблюдаемой на рынке:

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

В тысячах тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2018 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	295 529	97 350	-	**392 879**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Денежные средства	81 155	-	-	**81 155**
Комиссионный доход к получению	-	5 124	-	**5 124**
Прочие активы	-	6 292	-	**6 292**
	376 684	**108 766**	-	**485 450**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	-	71 237	-	**71 237**
Задолженность перед поставщиками	-	7 666	-	**7 666**
	-	**78 903**	-	**78 903**

В тысячах тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2017 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	117 961	59 666	-	**177 627**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Денежные средства	212 489	-	-	**212 489**
Комиссионный доход к получению	-	1 388	-	**1 388**
Задолженность связанных сторон	-	21 873	-	**21 873**
Прочие активы	-	3 433	-	**3 433**
	330 450	**86 360**	-	**416 810**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	-	79 745	-	**79 745**
Задолженность перед поставщиками	-	4 020	-	**4 020**
	-	**83 765**	-	**83 765**

25. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному и операционному риску.

Служба управления рисками

Служба управления рисками Компании отвечает за комплексное управление рисками, оценку, измерение, мониторинг и контроль всех видов рисков, которым подвержена Компания.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются кредитный и операционный риск, риск ликвидности и рыночный риск, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке, колебаниями валютных курсов и изменениями справедливой стоимости.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь Компании, возникающих, в случае если клиенты или контрагенты по финансовому инструменту не могут выполнить договорные обязательства, и в основном связанными с дебиторской задолженностью клиентов Компании и сальдо по расчетам с банками.

В отношении кредитного риска, связанного с денежными средствами и их эквивалентами и дебиторской задолженностью, риск Компании связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

В тысячах тенге	A+	BBB+	BBB-	BB	AA+	A-	Кредитный рейтинг не присвоен	**31 декабря 2018 года**
Денежные средства	-	-	-	77 823	-	-	3 149	**80 972**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	79 865	79 335	-	76 802	59 527	97 350	**392 879**
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	-	-	5 124	**5 124**
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	6 292	**6 292**
	-	**79 865**	**79 335**	**77 823**	**76 802**	**59 527**	**111 915**	**485 267**

25. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

В тысячах тенге	A+	BBB+	BB+	BB	B	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	**31 декабря 2017 года**
Денежные средства	-	-	-	209 907	-	-	2 395	**212 302**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 461	33 528	72 972	-	-	-	59 666	**177 627**
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	-	-	1 388	**1 388**
Задолженность связанных сторон	-	-	-	-	-	-	21 873	**21 873**
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	3 433	**3 433**
	11 461	**33 528**	**72 972**	**209 907**	**-**	**-**	**88 755**	**416 623**

Кредитное качество по классам финансовых активов

В связи с тем, что значительную часть портфеля составляют долговые инструменты (облигации), а также сделки с контрпартнерами (репо), риски, связанные с объявлением дефолта, а также снижение цены инструмента, связанные с понижением кредитного рейтинга эмитента, существенно влияют на состояние инвестиционного портфеля Компании. Анализ и оценка кредитного риска заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента. На основании внутренней системы кредитных рейтингов эмитенту присваивается рейтинг и производится оценка вероятности дефолта. На основании присвоенного рейтинга эмитенту устанавливается лимит на допустимый уровень риска.

Балансовая стоимость обесцененных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

		Просроченные, но не обесцененные финансовые активы			Обесцененные	
В тысячах тенге	Непросроченные	30-60 дней	60-150 дней	150-360 дней	финансовые активы	**31 декабря 2018 года**
Денежные средства	81 155	-	-	-	-	**81 155**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	392 879	-	-	-	-	**392 879**
Комиссионный доход к получению	5 124	-	-	-	3 402	**8 526**
Прочие активы	6 292	-	-	-	1 512	**7 804**
	485 450	**-**	**-**	**-**	**4 914**	**490 364**

25. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

		Просроченные, но не обесцененные финансовые активы				
В тысячах тенге	Непросроченные	30-60 дней	60-150 дней	150-360 дней	Обесцененные финансовые активы	**31 декабря 2017 года**
Денежные средства	212 489	-	-	-	-	**212 489**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	177 627	-	-	-	-	**177 627**
Комиссионный доход к получению	1 388	-	-	-	3 901	**5 289**
Задолженность связанных сторон	22 423	-	-	-	-	**22 423**
Прочие активы	3 433	-	-	-	1 512	**4 945**
	417 360	**-**	**-**	**-**	**5 413**	**422 773**

Географическая концентрация

Служба управления рисками осуществляет контроль над рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его влияние на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата Республики Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию 2018 и 2017 годов представлена следующим образом:

В тысячах тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	**31 декабря 2018 года**
Финансовые активы				
Денежные средства	81 155	-	-	**81 155**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	97 350	76 802	218 727	**392 879**
Комиссионный доход к получению	5 124	-	-	**5 124**
Прочие активы	6 204	-	88	**6 292**
	189 833	**76 802**	**218 815**	**485 450**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	71 237	-	-	**71 237**
Задолженность перед поставщиками	7 666	-	-	**7 666**
	78 903	**-**	**-**	**78 903**

25. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

В тысячах тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2017 года
Финансовые активы				
Денежные средства	212 489	-	-	**212 489**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59 666	-	117 961	**177 627**
Комиссионный доход к получению	1 385	1	2	**1 388**
Задолженность связанных сторон	21 873	-	-	**21 873**
Прочие активы	3 433	-	-	**3 433**
	298 846	**1**	**117 963**	**416 810**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	79 745	-	-	**79 745**
Задолженность перед поставщиками	4 020	-	-	**4 020**
	83 765	**-**	**-**	**83 765**

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности ценных бумаг как активов определяется их способностью реализации в короткие сроки, с низкими издержками и по приемлемым ценам. Руководство осуществляет контроль над этими двумя видами рисков посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притоков денежных средств.

В качестве ликвидных активов учитываются денежные средства, долевые и долговые инструменты, по которым присутствует активный рынок. По таким активам риск ликвидности может возникнуть при изменении рыночных котировок ценных бумаг, что повлияет на реализацию финансовых инструментов.

В тысячах тенге	Менее 3 мес.	3-12 мес.	1-5 лет	31 декабря 2018 года
Финансовые активы				
Денежные средства	81 155	-	-	**81 155**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	392 879	-	-	**392 879**
Комиссионный доход к получению	5 124	-	-	**5 124**
Прочие активы	6 292	-	-	**6 292**
Итого финансовые активы	**485 450**	**-**	**-**	**485 450**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	71 237	-	-	**71 237**
Задолженность перед поставщиками	7 666	-	-	**7 666**
Итого финансовые обязательства	**78 903**	**-**	**-**	**78 903**

Разница между финансовыми активами и обязательствами	406 547			
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	406 547	406 547	406 547	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	**70%**	**70%**	**70%**	

В тысячах тенге	Менее 3 мес.	3-12 мес.	1-5 лет	**31 декабря 2017 года**
Финансовые активы				
Денежные средства	212 489	-	-	**212 489**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	177 627	-	-	**177 627**
Комиссионный доход к получению	1 388	-	-	**1 388**
Задолженность связанных сторон	-	21 873	-	**21 873**
Прочие активы	3 433	-	-	**3 433**
Итого финансовые активы	**394 937**	**21 873**	**-**	**416 810**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	79 745	-	-	**79 745**
Задолженность перед поставщиками	4 020	-	-	**4 020**
Итого финансовые обязательства	**83 765**	**-**	**-**	**83 765**
Разница между финансовыми активами и обязательствами	311 172	21 873		
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	311 172	333 045	333 045	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	**56%**	**59%**	**59%**	

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов представлены финансовыми обязательствами, не дисконтированные потоки которых существенно не отличались от балансовой стоимости, и погашение, по которым будет существенно в течение 1 года. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться в результате изменения рыночных цен. Компания управляет рыночным риском посредством регулярной оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений в рыночных условиях.

Классификация рыночных рисков позволяет четко структурировать проблемы и влияет на анализ ситуаций и выбор эффективного управления. Компания проводит стресс-тестирование на чувствительность к рыночному курсу с периодичностью раз в два месяца, что позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке, а также проводится анализ позиции Компании по процентному риску, анализ подверженности Компании риску колебаний обменных курсов валют и анализ изменчивости состояния рынка производных финансовых инструментов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Изменения обменного курса доллара США может повлиять на отчет о финансовом положении Компании в результате того, что у Компании имеются денежные средства и ценные бумаги, деноминированные в долларах США.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе (вследствие наличия неторговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменению валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

В тысячах тенге	Тенге	Доллары США	**31 декабря 2018 года**
Финансовые активы			
Денежные средства	4 904	76 251	**81 155**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	97 350	295 529	**392 879**
Комиссионный доход к получению	5 124	-	**5 124**
Прочие активы	6 292	-	**6 292**
Итого финансовые активы	**113 670**	**371 780**	**485 450**
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	71 237	-	**71 237**
Задолженность перед поставщиками	7 666	-	**7 666**
Итого финансовые обязательства	**78 903**	-	**78 903**
Открытая позиция	**34 767**	**371 780**	

В тысячах тенге	Тенге	Доллары США	**31 декабря 2017 года**
Финансовые активы			
Денежные средства	4 369	208 120	**212 489**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59 666	117 961	**177 627**
Комиссионный доход к получению	1 388	-	**1 388**
Задолженность связанных сторон	21 873	-	**21 873**
Прочие активы	3 433	-	**3 433**
Итого финансовые активы	**90 729**	**326 081**	**416 810**
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	79 745	-	**79 745**
Задолженность перед поставщиками	4 020	-	**4 020**
Итого финансовые обязательства	**83 765**	-	**83 765**
Открытая позиция	**6 964**	**326 081**	

Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение. Эквивалентное уменьшение курса доллара США по отношению к тенге будут иметь обратное влияние на прибыль до налогообложения.

Анализ чувствительности к валютному риску

Анализ чувствительности к валютному риску представлен следующим образом:

Валюта	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по подоходному налогу	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по подоходному налогу
Доллар США	+10 %	37 178	+10%	32 608
	(10)%	(37 178)	(10)%	(32 608)

Операционный риск

Операционный риск связан с недолжным функционированием программного обеспечения, организационной структуры и ошибками персонала. Риск ошибок персонала возможно исключить полностью, он управляется путем резервирования средств на случай штрафных санкций. В целях ограничения операционного риска в Компании разрабатывает план действий на случай непредвиденных обстоятельств, который периодически тестируются на предмет его выполнимости и может обновляться в соответствии с организационными и техническими изменениями в Компании и под воздействием внешних факторов.

Управление капиталом

Капитал включает в себя уставный капитал, дополнительно оплаченный капитал и непокрытый убыток. Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли акционеров.

Компания управляет своим капиталом, для того чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала. По сравнения с 2017 годом, общая стратегия Компании осталась неизменной.

Руководство Компании каждые полгода осуществляет анализ структуры капитала. Как часть этого анализа руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Информация по сегментам

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Компании, отвечающему за операционные решения. Руководитель Компании, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Руководство Компании считает, что в целях данной финансовой отчетности, у Компании имеется один операционный сегмент, связанный с предоставлением финансовых услуг. Вся деятельность Компании осуществляется в одном географическом сегменте - городе Алматы, Казахстан.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции и балансы со связанными сторонами представлены следующим образом:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
В тысячах тенге	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Задолженность связанных сторон	-	-	**21 873**	**21 873**
Стороны под общим контролем	-	-	21 873	-
Авансы выданные	**66 251**	**67 852**	**66 344**	**71 010**
Стороны под общим контролем	66 251	-	66 344	-
Прочие активы	**672**	**26 717**	**508**	**5 298**
Стороны под общим контролем	387	-	401	-
Акционеры	225	-	105	-
Прочие связанные стороны	60	-	2	-
Прочие обязательства	-	**12 921**	-	**2 870**
Стороны под общим контролем	-	-	-	-

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
В тысячах тенге	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Комиссионные доходы	**3 324**	**33 984**	**625**	**35 907**
Стороны под общим контролем	3 139	-	460	-
Акционеры	74	-	121	-
Прочие связанные стороны	111	-	44	-
Процентные доходы	**867**	**8 030**	**3 586**	**9 369**
Стороны под общим контролем	867	-	3 586	-
Финансовые расходы	**(317)**	**(317)**	**(4 136)**	**(4 136)**
Стороны под общим контролем	(317)	-	(4 136)	-
Прочие доходы/(расходы), нетто	**6 966**	**(32 945)**	**4 169**	**7 289**
Стороны под общим контролем	6 966	-	4 169	-
Операционные расходы	**(5 567)**	**(82 131)**	**(8 524)**	**(191 593)**
Стороны под общим контролем	(5 567)	-	(8 524)	-
Акционеры	-	-	-	

Приобретения

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
В тысячах тенге	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Долгосрочный актив, классифицируемый как предназначенный для продажи	-	-	**65 000**	**65 000**
Стороны под общим контролем	-	-	65 000	-

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов ключевой управленческий персонал состоял из Председателя Правления, Председателя Совета Директоров, членов Совета Директоров и главного бухгалтера общей численностью 7 человек (2017 год: 7 человек). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из краткосрочных выплат. Общая сумма вознаграждения управленческому персоналу составила 19 520 тыс. тенге за 2018 год (2017: 27 783 тыс. тенге).

27. ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ

Компания осуществляет деятельность по управлению инвестиционным портфелями, следующих фондов (далее совместно именуемых «фондами»):

- Акционерное общество «акционерный инвестиционный фонд недвижимости «RETAM» (далее АО «АИФН «RETAM»).
- Акционерное общество «акционерный инвестиционный фонд недвижимости «East Investment Group» (далее АО "АИФН "East Investment Group").

АО «АИФН «RETAM»

АО «АИФН «RETAM» организовано в 2013 году и зарегистрировано в качестве юридического лица Министерством юстиции Республики Казахстан 12 ноября 2013 года № 5769-1910-01-АО. Согласно договору доверительного управления, инвестиционным портфелем от 9 декабря 2013 года Управляющей Компанией АО «АИФН «RETAM» является АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и кастодиана АО «АТФ БАНК» осуществляет НБРК.

Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда АО «АИФН «RETAM»

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ		
Деньги на счетах в банках	80 125	179 279
Корпоративные ценные бумаги эмитентов РК	-	-
Дебиторская задолженность	199 148	147 148
Земля	1 316 178	1 138 364
Здания и сооружения	2 500 004	2 479 903
Итого активы	**4 095 455**	**3 944 694**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Дивиденды к выплате	138 054	144 594
Прочие обязательства	829	806
Итого обязательства	**138 883**	**145 400**
Итого чистые активы инвестиционного фонда	**3 956 572**	**3 799 294**
Количество акций	**9 689**	**9 689**
Расчетная стоимость акции (в тыс. тенге)	**408.36**	**392.12**

Отчет по прибылях и убытках инвестиционного фонда АО «АИФН «RETAM»

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	**3 799 294**	**4 148 929**
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	-	6 017
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	7 106	6 119
Доходы от купли продажи ценных бумаг	-	-
Доходы/(расходы) от переоценки (нетто) в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	(3 374)
от переоценки иностранной валюты	-	(17 057)
прочие доходы от переоценки	160 955	95 434
Прочие доходы	3 427 714	3 456 297
Итого доходы	**3 595 775**	**3 543 436**
Выплаченные дивиденды по ценным бумагам инвестиционного фонда	2 380 071	2 993 567
Изъятие активов клиента	496 000	360 000
Комиссионное вознаграждение в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	4 500	4 500
кастодиану и регистратору	5 264	5 237
прочим лицам	447	652
Расходы от купли продажи иностранной валюты	-	474
Прочие расходы	552 215	528 641
Итого расходы	**3 438 497**	**3 893 071**
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	**3 956 572**	**3 799 294**
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	**157 278**	**(349 635)**

АО «АИФН «East Investment Group»

АО «АИФН «East Investment Group» организовано в 2014 году и зарегистрировано в качестве юридического лица Министерством юстиции Республики Казахстан 26 февраля 2014 года № 6566-1910-01-АО. Согласно договору доверительного управления, инвестиционным портфелем от 22 сентября 2014 года Управляющей Компанией АО «АИФН «East Investment Group» является АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и кастодиана АО «Евразийский Банк» осуществляет НБРК.

Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP»

В тысячах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ		
Деньги на счетах в банках	25 605	67 691
Дебиторская задолженность	4 233	3 341
Ценные бумаги	111 831	-
Земля	288 985	268 606
Здания и сооружения	392 559	288 502
Итого активы	**823 213**	**628 140**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	351	340
Прочие обязательства	3 316	56
Итого обязательства	**3 667**	**396**
Итого чистые активы инвестиционного фонда	**819 546**	**627 744**
Количество акций	**630 000**	**630 000**
Расчетная стоимость акции (в тыс. тенге)	**1.30**	**1.00**

Отчет по прибылях и убытках инвестиционного фонда АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP»

В тысячах тенге	2018 год	2017 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	**627 744**	**775 868**
Доходы в виде вознаграждения (купиона и (или) дисконта) по ценным бумагам	1 435	-
Доходы/(расходы) от переоценки (нетто) в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	968	-
от переоценки иностранной валюты	12 992	(1 301)
прочие доходы от переоценки	124 436	(148 351)
Доходы/(расходы) от купли продажи иностранной валюты	(208)	(178)
Прочие доходы	150 198	137 570
Итого доходы	**289 821**	**(12 260)**
Выплаченные дивиденды по ценным бумагам инвестиционного фонда	54 720	86 198
Изъятие активов клиента	35 182	39 468
Комиссионное вознаграждение в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	3 600	3 600
кастодиану и регистратору	591	485
прочим лицам	145	23
Прочие расходы	3 781	6 090
Итого расходы	**98 019**	**135 864**
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	**819 546**	**627 744**
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	**191 802**	**(148 124)**

Головной офис
Республика Казахстан, A15E2X0
г. Алматы, пр. Аль-Фараби 202
Т.: +7 (727) 399 80 00, 399 80 01, 399 81 18,
+7 701 556 78 88
E.: info@rbpartners.kz

Филиал в г. Астана
Республика Казахстан, Z05H9D8
г. Астана, ул. Д.Кунаева 29/1, 20 этаж,
офис №2010
Т.: +7 (7172) 55 00 89
E.: astana@rbpartners.kz

www.rbpartners.kz
www.russellbedford.com