



2016

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

**г. Алматы
2017г.**

Уважаемые акционеры и инвесторы!

Хотелось бы выразить Вам огромную благодарность за оказанное высокое доверие нашей Компании!

Представляем Вашему вниманию годовой отчет, в котором изложены обобщенные результаты деятельности АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» по итогам 2016 года.

Подводя итоги 2016 года, в первую очередь, следует отметить, что он складывался далеко неоднозначно для рынков. Мировые индексы в 2016 году достигли максимальных исторических отметок, однако начали год со второго за шесть месяцев падения. Низкая инфляция в США, сильный доллар и турбулентность на финансовом рынке Китая оказывали давление на фондовые рынки и стали причиной осторожной политики ФРС в отношении повышения ставок. Дополнительными факторами неопределенности во втором полугодии выступали выход Великобритании из Евросоюза (Brexit) и президентские выборы в США. На локальном рынке курс национальной валюты начал стабилизироваться, но девальвационные риски все еще сохранялись на фоне нестабильности нефтяного рынка на протяжении первых трех кварталов 2016 года.

С учетом внешних и внутренних условий мы продолжили ориентироваться на потребности клиентов и предлагать новые возможности инвестирования и финансовые продукты. В течение 2016 года мы внедрили новый брокерский продукт PFA (Private Financial Advisory), создали международный хедж-фонд Asyl Global Investments, имеющий возможность работы с производными финансовыми инструментами, а также запустили новый сервис для наших клиентов – Trading ROOM.

Идея этих нововведений заключалась не только в предоставлении доступа к международным рынкам, но и предоставлении высокодоходных финансовых инструментов и повышении качества обслуживания, обеспечении условий для получения нашими клиентами позитивного опыта инвестирования. Наша работа в части поиска инвестиционных идей на рынке акций и облигаций и внедрение новых продуктов позволила получить доходность в иностранной валюте выше той, что предлагают коммерческие банки по своим депозитам.

Казахстанский рынок мы не оставляем без внимания. За прошедший год мы направили ряд предложений по дальнейшему развитию рынка, которые запущены в работу соответствующими государственными органами.

Наши акционеры и инвесторы могут быть уверены в том, что сотрудники Компании, лучшие на рынке, будут максимально способствовать дальнейшему развитию и росту стоимости Компании!

С уважением и наилучшими пожеланиями,

**Председатель Правления
Дюсембеков А.Г.**

Коротко о Компании:

АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» осуществляет свою деятельность с 2007 года и на данный момент является ведущей брокерской и инвестиционной компанией на казахстанском фондовом рынке.

Первенство нашей динамично развивающейся компании подтверждается многочисленными наградами от АО «Казахстанская фондовая биржа», ведущего информационного агентства в странах СНГ - «Cbonds Awards» и других.

В 2014 году АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» победил в номинации «Лучший инвестиционный банк в Казахстане» по версии «Cbonds Awards» (серебряный диплом). Компания стремится к непрерывному улучшению эффективности деятельности, стратегическому инновационному подходу в ведении бизнеса и комплексным решениям в области предоставляемых услуг.

Предметом деятельности Общества является:

- 1) Брокерско-дилерская деятельность на рынке ценных бумаг;
- 2) Управление инвестиционным портфелем;
- 3) Консультационная деятельность;
- 4) Информационно-аналитическая деятельность;
- 5) Иная деятельность, не запрещенная действующим законодательством Республики Казахстан.

Ключевые события в развитии Компании

2006 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Основание компании ▪ Получение лицензий на осуществление брокерско-дилерской деятельности и управление активами
2007 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Организация независимого аналитического центра
2008 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Внедрение электронно-цифровой подписи (ЭЦП) ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучшая информационно-открытая компания»
2009 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Внедрение первой в Казахстане торговой интернет-платформы ▪ Награда на ежегодном казахстанском профессиональном конкурсе «Выбор года» в номинации «Брокерская компания №1 в Казахстане» ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучшая аналитика фондового рынка Казахстана»
2010 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Открытие обучающего центра ▪ Организация первого размещения облигаций на KASE для АО «Казинвестбанк» ▪ Награда от АО «Казахстанская фондовая биржа» в номинации «Лидер биржевого рынка акций» (серебряный диплом) ▪ Награда от АО «Казахстанская фондовая биржа» в номинации «Лидер биржевого рынка облигаций» ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в

	<p>номинации «Лучшая аналитика фондового рынка Казахстана»</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Финансовый консультант по выпуску облигаций на общую сумму 8 млрд. тенге
2011 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Награда от АО «Казахстанская фондовая биржа» в номинации «Лидер биржевого рынка акций» (серебряный диплом) ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучшая аналитика фондового рынка Казахстана» ▪ Генеральный подрядчик ФНБ «Самрук-Казына» по проведению образовательных семинаров для АО «Казпочта» в рамках программы «Народное IPO» ▪ Финансовый консультант по выпуску облигаций на общую сумму 10 млрд. тенге
2012 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Организация продажи акций «КазТрансОйл» в ходе IPO ▪ Открытие офиса в г. Астана ▪ Налаживание партнерских отношений с ведущим европейским банком «СахоBank» ▪ Награда от АО «Казахстанская фондовая биржа» в номинации «Лидер биржевого рынка акций» (серебряный диплом) ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучшая аналитика по рынку акций» ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучший обучающий центр» ▪ Финансовый консультант по выпуску облигаций на общую сумму 41,2 млрд. тенге
2013 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Первый и единственный брокер в Казахстане, внедривший уникальный сервис - ЭЦП для мобильных устройств ▪ Получение благодарственного письма от АО «КазТрансОйл» за успешное проведение программы «Народное IPO» ▪ Андеррайтер по выпускам облигаций на общую сумму 44,1 млрд. тенге ▪ Финансовый консультант по выкупу облигаций на общую сумму 33 млрд. тенге ▪ Финансовый консультант по выпуску облигаций на общую сумму 14,1 млрд. тенге
2014 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучшая аналитика на рынке Казахстана» ▪ Награда от ведущего финансового информационного агентства «Cbonds» в номинации «Лучший инвестиционный банк Казахстана» (II место) ▪ Финансовый консультант по выпуску облигаций на общую сумму 100,5 млрд. тенге ▪ Андеррайтер по выпускам облигаций на общую сумму 30,5 млрд. тенге
2015 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Включение акций АО «Асыл-Инвест» в листинг на Бирже ▪ Включение облигаций АО «Асыл-Инвест» в листинг на Бирже

Основные события отчетного года:

Основные события:	
2016 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Запуск нового сайта обучающего центра asyl.edu.kz. ▪ Внедрение нового брокерского продукта PFA (Private Financial Advisory). ▪ Создание международного хедж-фонда Asyl Global Investments. ▪ Обновление корпоративного сайта Компании www.asyl.kz для удобства клиентов. ▪ Создание сервиса для клиентов Trading ROOM.

В 2016 году Компания запустила новый сайт обучающего центра, а также новые обучающие курсы с целью повышения финансовой грамотности населения, привлечения новых клиентов, улучшения их навыков торговли и инвестирования. Хотя обучающий центр был основан еще в 2007 году и за семь лет выпустил более 18 608 учеников, львиная доля обучавшихся посетила наши семинары и курсы в 2016 году.

В прошлом году Компания продолжила работать над развитием своих продуктов и услуг и в итоге запустила новую брокерскую услугу Private Financial Advisory (PFA). PFA – это продукт индивидуального профиля, сфокусированный на конкретные цели Клиента при инвестировании на фондовых биржах. PFA, как и многие другие инвестиционные продукты, имеет свою уникальность, заключающаяся в результативности инвестирования и торговли клиентов. Услуга предназначена для состоятельных Клиентов, не имеющих достаточно свободного времени для самостоятельной торговли на финансовом рынке.

В 2016 году Компания создала первый международный инвестиционный хедж-фонд Asyl Global Investments в Казахстане. Деятельность хедж-фонда направлена на максимизацию доходности при заданном риске и построена по принципу организации традиционного фонда, только с более широкими возможностями торговли на финансовых рынках. Хедж-фонд преследует цель получения прибыли вне зависимости от ситуации на финансовом рынке и использует для этого различные финансовые инструменты и способы.

Операционная деятельность:

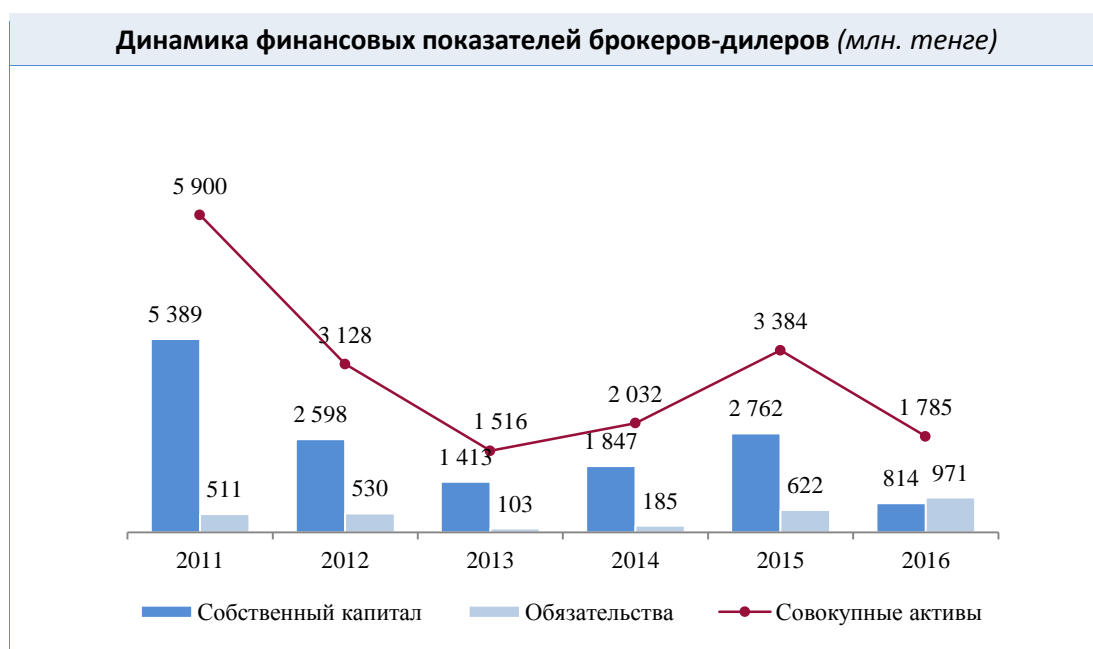
Общество осуществляет деятельность на следующих основных рынках:

- Брокерско-дилерская деятельность;
- Управление инвестиционным портфелем;
- Финансовый консалтинг и андеррайтинг;
- Услуги представителя держателей облигаций;
- Аналитика рынка ценных бумаг.

По данным Национального Банка Республики Казахстан число брокеров-дилеров по состоянию на 1 января 2017 года составило 46, из них 23 небанковские организации. Для сравнения на конец 2013 года число брокеров-дилеров составляло 54, из них 28 небанковских организаций. Количество управляющих инвестиционным портфелем (УИП) по итогам прошлого года не изменилось и составило 23.

Совокупные активы брокеров-дилеров составили 1 785 млн. тенге и по отношению к аналогичному показателю прошлого года упали на 47%. Показатель собственного капитала

брокеров-дилеров уменьшился на 70,5% и составил 814 млн. тенге. Обязательства брокеров-дилеров выросли в 2016 году на значительные 56% и достигли 971 млн. тенге.



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В настоящее время Компания является членом KASE. Статус члена фондового рынка биржи был присвоен 29 марта 2007 года. С 30 апреля 2010 года Компания также является членом срочного рынка KASE. Клиенты Компании в рамках брокерского обслуживания имеют возможность покупать-продавать ценные бумаги на внутреннем рынке, как посредством прямого предоставления клиентских заказов, так и удаленно, с использованием системы интернет-трейдинга. В 2009 году Эмитент стал одним из первых брокеров на местном рынке ценных бумаг, который предложил своим клиентам возможность использования собственной онлайн-платформы «АСЫЛ» для торговли ценными бумагами казахстанских эмитентов на KASE.

В 2012 году Эмитент начал предоставлять клиентам брокерские услуги по сделкам с ценными бумагами на крупнейших международных торговых площадках, включая возможность торговли на 29 ведущих биржах мира и рынке FOREX через европейский инвестиционный банк «SAXO BANK». Трейдинг через торговую платформу «SaxoTrader» предоставляет широкий охват рынков, возможность сформировать портфель по всему спектру финансовых инструментов, выгодные условия торговли и качественное обслуживание.

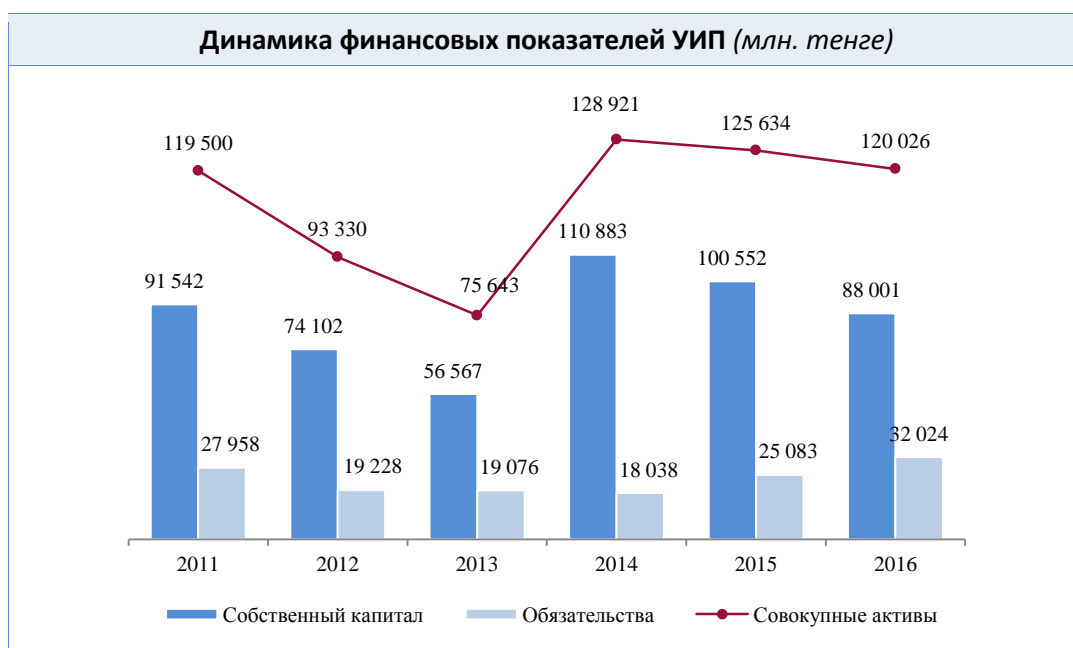
За прошедшие 5 лет количество клиентов Компании выросло в рекордные 273 раза и в настоящее время превышает 17 тысяч клиентов, включая физические лица и корпоративных клиентов. Наша клиентская база сегодня одна из крупнейших на рынке. Мы работаем не только с частными предприятиями, но и с компаниями с государственным участием.

На сегодняшний день в число крупнейших клиентов Эмитента входят такие организации как АО «Байтерек девелопмент», АО «КазАгроФинанс», АО «Страхования компания «Kompetenz», АО «Компания по страхованию жизни «НОМАД LIFE», АО «Фонд поддержки сельского хозяйства» и другие. Компания не стоит на месте и намерена сконцентрироваться на расширении своей клиентской базы.

Основными конкурентами Эмитента на брокерском рынке выступают компании, указанные ниже на основе «Рэнкинга активности членов KASE за 2016 год». Мы вновь закрепляем за собой лидерство в секторе долевых инструментов, обеспечивая нашу огромную базу розничных клиентов качественными идеями по локальным акциям.

№	Наименование члена KASE	Долевые ценные бумаги	Долговые ценные бумаги	РЕПО	Государственные ценные бумаги
1	АО «Фридом Финанс»	#1	#3	#1	#20
2	АО "Казпочта"	#2	-	#7	-
3	АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»	#3	#4	#13	#28
	АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»	#4	#16	#33	#17
	АО «Centras Securities»	#5	#2	#4	#3
	АО «Halyk Finance»	#6	#5	#17	#2
4	АО «BCC Invest»	#7	#1	#3	#4
8	АО «Казкоммерц Секьюритиз»	#8	#6	#10	#7
9	АО "FALCONRY CAPITAL"	#9	#21	#40	-
10	АО "Цесна Капитал"	#10	#8	#18	#11

Совокупные активы УИП на конец 2016 года составили 120 026 млн. тенге, снизившись по отношению к аналогичному показателю прошлого года на 3%. Показатель собственного капитала УИП уменьшился на 9% и составил 88 001 млн. тенге. Обязательства брокеров-дилеров выросли в 2016 году на значительные 39% и достигли 32 024 млн. тенге.



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Одним из наиболее популярных продуктов коллективного доверительного управления являются паевые инвестиционные фонды. Наш ПИФ «Асыл-Эксперт» - один из крупнейших на рынке.

№	ПИФ	Управляющая компания	Стоимость чистых активов, тыс. тенге	Доля от общей стоимости чистых активов ИПИФ на рынке, %
1	Налык-Валютный	Nalyk Finance	1 867 374 919.53	55,22
2	ЦентрКредит - Разумный баланс	BCC Invest	389 793 903.52	11,53
3	Фонд еврооблигаций	Сентрас Секьюритиз	374 096 890.75	11,06
4	Казначейство	Сентрас Секьюритиз	278 126 715.70	8,23
5	Сентрас - Глобальные рынки	Сентрас Секьюритиз	270 918 200.33	8,01
6	АСЫЛ-ЭКСПЕРТ	АСЫЛ-ИНВЕСТ	201 118 935.76	5,95

Источник: investfunds.kz

Финансово-экономические показатели:

Согласно аудированной финансовой отчетности за период 2014-2016 гг., Эмитент имел следующие финансовые показатели:

тыс. тенге (если не указано иное)

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Активы	909 290	988 421	894 447
Обязательства	25 504	130 490	66 062
Уставный капитал	923 803	923 803	923 803
Собственный капитал	883 786	857 931	828 385
Доходы	359 859	1 270 947	986 814
Прибыль / убыток до отчисления в резервы	(148 157)	236 880	163 448
Чистая прибыль / убыток	(148 157)	139 548	133 657
Чистая прибыль / убыток от основной деятельности на одну акцию, тенге	(81,69)	81,48	74,36
Дивиденды на одну простую акцию, тенге	15,43 (за 1 кв. 2014 г.)	48,48 (за 9 мес. 2015 г.)	45,00 (за 1 кв. 2016 г.)
Дивиденды на одну привилегированную акцию, тенге	15,43 (за 1 кв. 2014 г.)	15,43 (за 2014 г.)	86,12 (за 2015 г.)

Активы и пассивы.

По итогам 2016 года активы Компании составили 894,4 млн. тенге, что ниже итога 2015 года почти на 9,5%. Снижение размера активов в основном обусловлено сокращением собственного капитала и краткосрочных обязательств на 57% до 55,7 млн. тенге.

По итогам 2016 года основную долю активов Компании составляют денежные средства (286,8 млн. тенге) и краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (282,9 млн. тенге). Данные статьи баланса в сумме составляют 64% от активов по итогам прошлого года. Инвестиционный портфель, состоящий из ценных бумаг, учтенных по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, составил 166,1 млн. тенге.

Деятельности Компании финансируется в основном за счет собственного капитала. Размер капитала по итогам 2016 года составил 828,4 млн. тенге или 92,6% от активов. По итогам 2015 года этот показатель был на уровне 86,8%.

Собственный капитал Компании на конец 2016 года преимущественно сформирован уставным капиталом в размере 923,8 млн. тенге. По итогам 2014 и 2015 годов размер уставного капитала составлял ту же сумму, 923,8 млн. тенге.

В настоящее время Компания выполняет требования Национального Банка Республики Казахстан по достаточности собственного капитала.

По итогам 2016 года Компания не имеет каких-либо процентных обязательств в виде обязательств по операциям РЕПО или банковских займов.

Основные статьи Баланса

тыс. тенге

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	6 771	94 104	286 788
Ценные бумаги, учтенные по справедливой стоимости через прибыль и убыток	418 615	237 812	80 696
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	86 913	65 163	85 369
Дебиторская задолженность	230 663	432 696	282 959
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	128 720	115 373	102 337
Итого активы	909 290	988 421	894 447
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	20 982	21 805	9 754
Итого обязательства	25 504	130 490	66 062
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	923 803	923 803	923 803
Прочие резервы	97 917	100 783	56 924
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(126 934)	(65 936)	(47 444)
Итого капитал	883 786	857 931	828 385
Итого капитал и обязательства	909 290	988 421	894 447

Доходы и расходы.

В 2016 году Компания зафиксировала прибыль в размере 133,7 млн. тенге, что немногим меньше прибыли 2015 года на уровне 139,5 млн. тенге. Основными статьями доходов Компании являются: комиссионные вознаграждения, доходы от купли-продажи финансовых активов и доходы от изменения стоимости финансовых активов.

В 2016 году Компания получила на 64% меньше доходов по статьям чистых комиссионных вознаграждений, чем в 2015 году, но зафиксировала значительный рост доходов по финансовым активам, в размере 107,1 млн. тенге (годом ранее по данной статье доходов был зафиксирован убыток в размере 146,0 млн. тенге). Основной вклад в рост данной статьи доходов внесли доходы от купли-продажи финансовых активов в размере 88,8 млн. тенге (итог годом ранее – 9,5 млн. тенге).

Итого чистые операционные доходы за период составили 351,3 млн. тенге, что на 34% или 178,9 млн. тенге меньше результата прошлого года.

Операционные расходы по сравнению с прошлым годом сократились на 30% до 206 млн. тенге с 296,1 млн. тенге годом ранее. Это позволило компенсировать снижение доходов и получить чистую прибыль немногим меньшую, чем в предыдущем году.

Основные статьи доходов и расходов

тыс. тенге

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Комиссионные вознаграждения (нетто)	199 668	460 617	164 828
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	(28 348)	(146 069)	107 116
Доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)	42 017	188 388	11 026
Прочие доходы (расходы)	(82 540)	27 263	68 303
Итого доходов	130 797	530 199	351 273
Операционные расходы	(278 954)	(296 110)	(206 084)
Доходы/Расходы от восстановления/создания резервов по ценным бумагам	0	(39 151)	11 644
Итого расходов	(278 954)	(335 261)	(194 440)
Чистая прибыль (убыток) до корпоративного подоходного налога	(148 157)	194 938	156 833
Расходы/экономия по подоходному налогу		(55 390)	(23 176)
Итого чистая прибыль (убыток) за период	(148 157)	139 549	133 657

Основные факторы, которые оказывали существенное влияние на доходы и расходы Эмитента в течение рассматриваемого периода.

- 1) **Макроэкономическая ситуация в РК.** Экономика РК в первом полугодии рассматриваемого периода переживала сложный период в связи с падением цен на энергоресурсы в начале 2016 года на мировых рынках, ослаблением национальной валюты по отношению к

доллару США, высоким показателям инфляции и снижению банковского кредитования вследствие роста ставок на денежном рынке и бегства населения и бизнеса в валютные депозиты. Во втором полугодии ситуация на рынке нефти стабилизировалась, цены начали восстанавливаться, что способствовало постепенному укреплению курса тенге. Частные инвесторы начали возвращаться на рынок тенговых активов, формируя спрос на акции, облигации и инструменты денежного рынка. Кроме того, сохранявшаяся в целом неопределенность на валютном рынке поддерживала высокий и стабильный спрос инвесторов на валютные инструменты с фиксированной доходностью. Тенденции способствовали сохранению высоких показателей комиссионных доходов компании.

- 2) **Инвестиционная активность населения.** В рассматриваемый период отмечен рост числа частных инвесторов на отечественном фондовом рынке благодаря реализации программы «Народное IPO». IPO АО «КазТрансОйл» в конце 2012 года привлекло 34,7 тыс. физических лиц, тогда как IPO АО «KEGOC» в 2015 году – порядка 42 тыс. В 2012-2013 годах активность населения способствовала восстановлению отечественного рынка акций. В 2014-2015 годах инвестиционная активность населения заметно спала из-за роста девальвационных ожиданий, что выразилось в сокращении и сохранении на низком уровне количества и объемов сделок с финансовыми инструментами на КФБ. 2016 год отметился постепенным восстановлением инвестиционной активности населения, что связано со стабилизацией макроэкономической ситуации и укреплением национальной валюты.

Управление рисками:

Деятельности Компании присущи риски. Мы осуществляем 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.

Общество подвержено кредитному риску, риску ликвидности, рыночному и операционному риску. Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменение экономической среды, технологий или изменений в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и мониторинг будущих денежных потоков. Ликвидность оценивается, и управление ею осуществляется, в основном, на автономной основе, опираясь на соотношение чистых активов и обязательств.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменений стоимости валюты в международных сделках. Компания не хеджирует дебиторскую и кредиторскую задолженности, т.к. руководство считает, что валютный риск является незначительным.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски мы можем управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

Социальная ответственность и защита окружающей среды:

Социальная защищенность работников АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» является ключевой задачей в социальной политике Компании. Мероприятия в рамках социальной ответственности направлены прежде на улучшение благосостояния наших сотрудников и проводятся с учетом структуры человеческих ресурсов.

Компания активно инвестирует в человеческий капитал, здоровье и безопасность своих работников, имеется система мотивации труда и обучения персонала. В рамках повышения командного духа проводятся различные мероприятия, в том числе и спортивные.

В соответствии с неформальными правилами в коллективе, выплачивается материальная поддержка именинникам, работникам, вступившим брак, а также при рождении детей.

Сотрудники Компании активно устраивают периодические сборы денежных средств, для оказания помощи нуждающимся.

В 2015 году была оказана материальная помощь в размере 500 000 тенге ТОО «Eurasian International School» на помощь при строительстве общеобразовательной школы и детского сада.

Компания в соответствии с законодательством Республики Казахстан не является плательщиком за эмиссии в окружающую среду. Однако, при проведении городских субботников работники Компании на добровольной основе принимают активное участие по уборке территории города, при посещении природоохранных зон, городских парков (сквер) и других мест общего пользования, предназначенных для отдыха на природе, поддерживают и соблюдают меры (мероприятия) по защите окружающей среды.

Корпоративное управление:

Корпоративное управление – это совокупность процессов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью Общества и включающих отношения между акционерами, Советом директоров, Правлением, иными органами Компании и заинтересованными лицами в интересах акционеров.

Основные принципы корпоративного управления направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением Компанией, в частности на защиту прав и интересов акционеров и эффективное управление Компанией. Так, в целях эффективной и продуктивной деятельности на рынке ценных бумаг, Компания в 2016 году принимала активное участие на площадке АФК в составе рабочей группы в разработке проекта закона об инвестиционных фондах и формирования предложений по «перезагрузке» и вопросам регулирования рынка ценных бумаг.

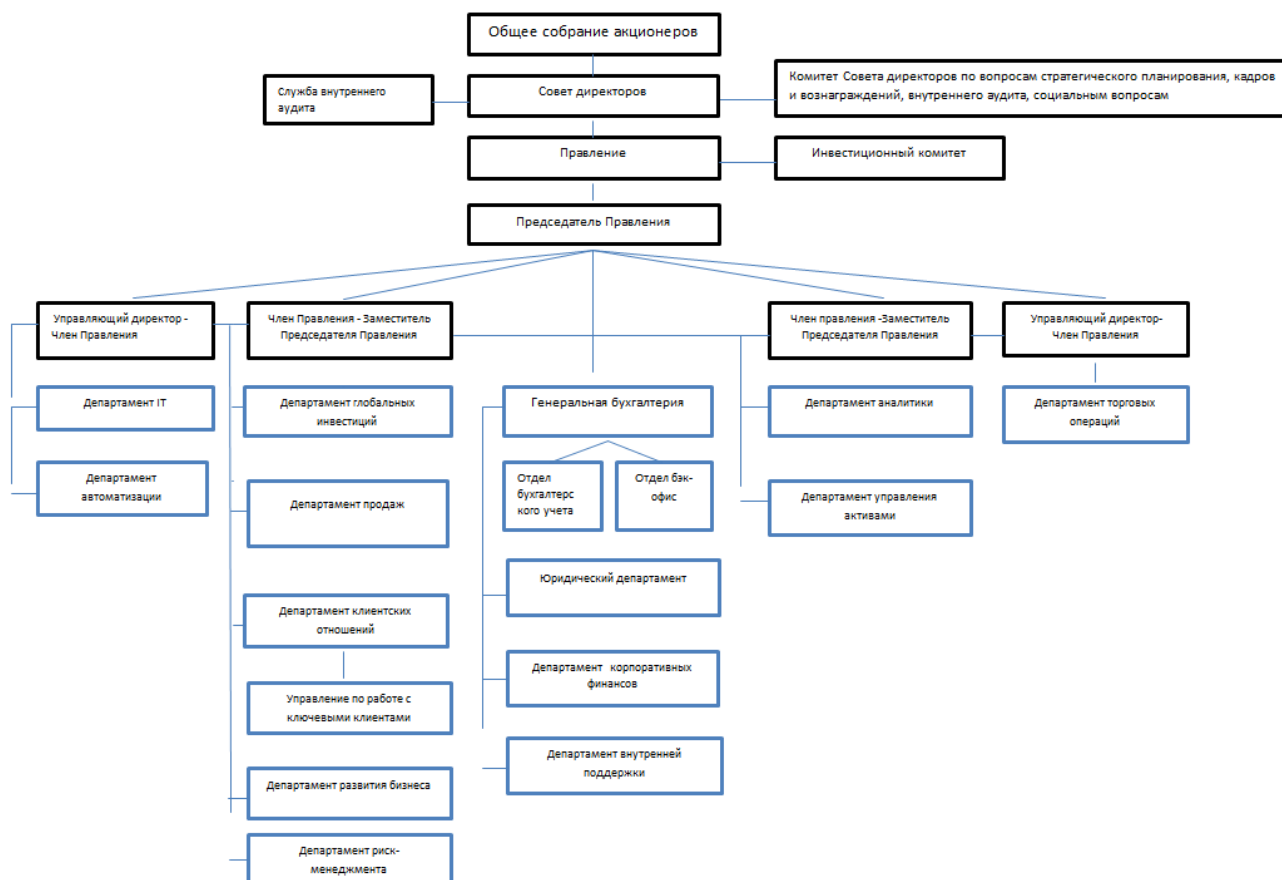
Основой корпоративного управления Компании является эффективная структура управления, которая предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности Общества лиц и способствует успешной деятельности Общества, в том числе росту его репутации, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

Компания стремится обеспечивать прозрачность своей деятельности, раскрывая всю ключевую информацию.

Соответствие деятельности Компании нормам и требованиям действующего законодательства Республики Казахстан достигается путем регулярного мониторинга внесенных в законодательство изменений и дополнений, изучения судебной практики применения законодательства, внедрения новых дополнительных мер по улучшению системы двойного контроля, автоматизации систем программного обеспечения.

Надлежащее соблюдение в отчетном периоде требований Кодекса корпоративного управления подтверждает также отсутствие судебных дел по корпоративным спорам.

Организационная структура Компании



Структура органов управления Эмитента.

Эмитент осуществляет деятельность на основании Устава. Органами Общества являются:

Высший орган	Общее собрание акционеров
Орган управления	Совет директоров
Исполнительный орган	Правление
Контрольный орган	Служба внутреннего аудита

Компетенция органов управления определяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества.

Компетенции Общего собрания акционеров.

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение Кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Общества;

- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- 5) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- 6) принятие решения о выпуске ценных бумаг;
- 7) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий и порядка такого обмена;
- 8) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 9) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;
- 10) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 11) утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 12) утверждение бизнес-плана Общества;
- 13) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества;
- 14) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных Уставом и действующим законодательством;
- 15) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;
- 16) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
- 17) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 18) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с действующим законодательством;
- 19) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- 20) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации, если такой порядок не определен Уставом Общества;
- 21) принятие решения о заключении обществом крупной сделки, в результате которой (которых) обществом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов акционерного общества на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) отчуждается (может быть отчуждено) пятьдесят и более процентов.

Компетенции Совета директоров.

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества и стратегии развития Общества или утверждение плана развития Общества в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общих собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 6) утверждение положений о комитетах Совета директоров;
- 7) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества, а также принятие решений об их выпуске;
- 8) определение количественного состава, срока полномочий Правления Общества, избрание его руководителей и членов, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 9) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Правления Общества;
- 10) определение количественного состава, срока полномочий Службы внутреннего аудита, назначение ее руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы Службы внутреннего аудита;
- 11) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 12) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
- 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;
- 14) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 15) принятие решения о приобретении (отчуждении) Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
- 16) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Обществу;

- 17) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 18) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 19) принятие решений о создании комитетов, утверждения количественного состава, утверждения членов комитетов, а также внутренних документов регулирующих деятельность комитетов;
- 20) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность, за исключением крупных сделок, решение о заключении которых принимается общим собранием акционеров общества.

Компетенции Правления.

- 1) определение структуры, штатного расписания Общества и численности его работников;
- 2) руководство оперативной деятельностью Общества. Обеспечение выполнения решений Общего собрания акционеров, Совета директоров;
- 3) разработка и утверждение политики работы с региональными подразделениями (филиалы, представительства) и иными подразделениями Общества (рентабельность, фонд оплаты труда, смета доходов и расходов и др.);
- 4) публикация в средствах массовой информации консолидированной годовой финансовой отчетности, предложений Общества о выкупе акций, сведений о совершении крупных сделок и других сведений в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан;
- 5) осуществление контроля над всеми видами проводимых Обществом операций;
- 6) принятие решений, направленных на достижение целей Общества;
- 7) утверждение внутренних документов, регулирующих вопросы текущей деятельности Общества, не относящихся к сфере регулирования Совета директоров и контроль за их исполнением;
- 8) утверждение документов, регулирующих внутренний распорядок Общества;
- 9) контроль за исполнением решений Совета директоров, Общего собрания акционеров;
- 10) подготовка и представление на утверждение Совету директоров вопросов, относящихся к его компетенции;
- 11) решение всех других вопросов деятельности Общества, кроме тех, которые относятся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров Общества.

Служба внутреннего аудита.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества может быть образована Служба внутреннего аудита. Порядок создания и деятельности Службы внутреннего аудита определяются решением Совета директоров Общества. Служба внутреннего аудита непосредственного подчиняется Совету директоров Общества и отчитывается перед ним о своей работе.

Совет Директоров

№	Фамилия, имя, отчество, год рождения каждого члена Совета директоров Эмитента	Должности, занимаемые каждым членом Совета директоров за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству
1	Балгинбеков Габиден Сапарбекулы 20.12.1975 г.	<ul style="list-style-type: none"> - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 17.02.2015 г. по настоящее время – Председатель Совета директоров - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 12.02.2014 г. по 16.02.2015 г. – Председатель Правления - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 06.08.2011 г. по 12.02.2014 г. – Председатель Совета директоров
2	Дюсембеков Аслан Гусманович 22.03.1975 г.	<ul style="list-style-type: none"> - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 17.02.2015 г. по настоящее время – Председатель Правления - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 16.05.2011 г. по 12.02.2014 г. – Председатель Правления
3	Турсунов Арай Кудайбергенович	- с 23.07.15 г. по 31.12.15 г. – Руководитель Центра обслуживания инвесторов АО «Астана Innovations»; 05.10.2016г -по настоящее время - Член Совета директоров-независимый директор АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ».

Размер вознаграждения членам Совета директоров Эмитента за 2016 год составил 9 530 285,44 тенге.

Правление

№	ФИО, год рождения каждого члена Правления Эмитента	Должности, занимаемые каждым членом Совета директоров за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству
1	Дюсембеков Аслан Гусманович 22.03.1975 г.	<ul style="list-style-type: none"> - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 17.02.2015 г. по настоящее время – Председатель Правления - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 16.05.2011 г. по 12.02.2014 г. – Председатель Правления - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 06.08.2011 г. по настоящее время - Член Совета директоров
2	Кашенова Жанна Кажмуратовна 01.08.1982 г.	<ul style="list-style-type: none"> - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 01.02.2013 г. по настоящее время – Заместитель Председателя Правления - АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

		с 01.11.2011 г. по 01.02.2013 г. – Управляющий директор
3	Рахимбаев Нурлан Муратович 24.04.1984г.	<p>- АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 09.06.2016 г. по настоящее время - Член Правления, Заместитель Председателя Правления</p> <p>- АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 28.03.2014 г. по 08.06.2016 г. – Член Правления, Исполнительный директор</p> <p>- АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 26.11.2013 г. по 28.03.2014 г. – Исполнительный директор Департамента аналитики</p> <p>- АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с 01.07.2013 г. по 08.11.2013 г. – Главный менеджер, и.о. Директора Департамента казначейства</p> <p>- АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» с 01.08.2011 г. по 01.07.2013 г. – Директор Департамента аналитики</p>
4	Курмангалиев Марат Бакыткожаевич 06.12.1974г.	<p>- АО «Асыл-Инвест» с 15.12.2015 г. по настоящее время - Управляющий Директор – Член Правления</p> <p>- АО «Асыл-Инвест» с 21.09.2012 г. по 14.12.2015 г. - Директор Департамента информационных технологий</p>

Размер вознаграждения членам Правления Эмитента за 2016 год составил 41 022 082,13 тенге.

Основные акционеры.

№	Наименование акционера, организационно-правовая форма акционера юридического лица	Юридический и фактический адрес (место нахождения) юридического лица	Количество и вид акций (штук)		% от количества размещенных акций	
			простые	привилегированные	простые	привилегированные
	ТОО «ФИНАНСОВАЯ ГРУППА «АСЫЛ»	Республика Казахстан, г. Алматы, 050013, ул. Байтурсынова 132 Б	1 620 276	-	88,45%	-

Информация о количестве принадлежащих Совету Директоров и Правлению акции Компании.

№	Фамилия, имя, отчество держателя ценных бумаг	Общее количество ценных бумаг эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг		Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг, к количеству ценных бумаг эмитента	
		Простые	Привилегированные	Размещенных	Голосующих
1	Балгинбеков Габиден Сапарбекулы	375	0	0,02%	0

Информация о балансовой стоимости акции.

	01.07.2016	01.01.2016
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	363,7880	404,6064
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, в тенге	363,7880	404,6064

Информация о дивидендах

29 мая 2017 года годовым Общим собранием акционеров было принято решение не выплачивать дивиденды по простым акциям Общества по итогам 2016 года и не распределять чистый доход за 2016 год направив его на нераспределенную прибыль прошлых лет.

Дивиденды по привилегированным акциям Общества начислены и будут выплачены по решению Правления Общества.

20 апреля 2016 года единственный акционер Компании принял решение о выплате дивидендов по простым акциям за период с 01.01.2015 – 31.12.2015 г. в размере 86,12 тенге на одну простую акцию, с учетом дивидендов, выплаченных по итогам третьего квартала 2015 года. По привилегированным акциям в размере 86,12 тенге на одну привилегированную акцию.

4 декабря 2015 года 2015 года единственный акционер Компании принял решение о выплате дивидендов по простым акциям за период с 01.01.2015 – 30.09.2015 г. в размере 48,48 тенге на 1 простую акцию. Выплату дивидендов Компания осуществила 7 декабря 2015 года.

9 июля 2015 года Компания официальным письмом сообщило KASE о намерении выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям за 2014 год в размере 15,4295 тенге на одну акцию. Выплату дивидендов Компания осуществила 15 июля 2015 года.

Основные цели и задачи на 2017 год:

На основании анализа тенденций развития рынка и оценки собственных сильных и слабых сторон, приоритетными направлениями развития бизнеса Компании на предстоящий год являются:

1. Развитие бизнеса по предоставлению локальным клиентам доступа на международные рынки ценных бумаг.

2. Развитие бизнеса по доверительному управлению активами клиентов на международных рынках ценных бумаг.

Компания ставит перед собой цель переформатировать в предстоящий период структуру доходов и расходов в сторону сокращения удельного веса локального рынка и увеличения удельного веса международным рынков.

В соответствии с выработанными приоритетными направлениями деятельности деятельность Компании в предстоящий год будет переориентирована на два приоритетных направления. Направления деятельности, по которым в настоящий момент не просматривается перспектив, будут либо существенно сокращены, либо ликвидированы. Вместе с тем, приоритетные направления деятельности Компании будут оперативно пересматриваться в соответствии с вероятными будущими изменениями ситуации на рынке.

Стратегическими задачами компании на период 2016-2017 гг. являются:

1. Многократное увеличение доходов от предоставления брокерских услуг на международных рынках ценных бумаг путем:

- инвестиций в привлечение клиентов в это направление;
- инвестиций в развитие партнерских отношений с Saxobank;
- возможное развитие собственной торговой платформы на международных рынках;
- развитие системы обучения клиентов торговле и инвестициям на международном рынке ценных бумаг;
- создание и развитие службы консультационной поддержки клиентов на международных рынках ценных бумаг.

2. Развитие бизнеса по доверительному управлению активами клиентов на международных рынках ценных бумаг:

- Развитие сильной экспертизы международного рынка акций и облигаций;
- Создание эффективной линейки продуктов по доверительному управлению средствами клиентов на международных рынках.

3. Значительное сокращение инвестиций в предоставление брокерских услуг на локальном рынке:

- Отказ от полноформатного обслуживания клиентов на локальном рынке, переход на усеченный формат консультирования только по чисто техническим вопросам;
- Ликвидация службы брокерского обслуживания институциональных клиентов;
- Сокращение офлайн доступа розничных клиентов доступа на рынки;

4. Повышение операционной эффективности:

- Максимальное сокращение непроизводительных операционных расходов;
- Автоматизация бизнес-процессов.

Сосредоточение ограниченных ресурсов компании на выбранных приоритетных направлениях должно позволить Компании сохранить свой потенциал до наступления на рынке благоприятных условий для развития.

Контактная информация:

АО «Асыл-Инвест»:

Адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 17/1, ПФЦ "Нурлы-Тау" 5Б, 18 этаж

Телефон: +7 (727) 300 43 00, +7 (727) 300 43 01

E-mail: info@asyl.kz

Электронный адрес: <http://www.asyl.kz>

Департамент клиентских отношений:

Юлия Борисова

Телефон: +7 727 300 43 21

e-mail: yuliya.borisova@asyl.kz

Регистратор: АО «Единый регистратор ценных бумаг»

Адрес: 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева, д. 30А/3

Телефон: +7 (727) 272 47 60

E-mail: info@tistr.kz

Электронный адрес: <http://www.tistr.kz>

Аудитор: Товарищество с ограниченной ответственностью «Независимая аудиторская компания «Аудиторская компания «ТрастФинАудит»
»

Адрес:

: Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Сатпаева 29Д, Блок Б, 3 этаж, оф.307-310;

Телефон:

+7 (727) 275-18-67

Электронный адрес: <http://www.tfa.kz> ; <http://www.tfa.ru>

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«АСЫЛ-ИНВЕСТ»**

*За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.,
с отчетом независимого аудитора*

2017

1

СОДЕРЖАНИЕ

	стр.
Подтверждение руководства об ответственности.....	3
Отчет независимого аудитора	4
Отчет о финансовом положении.....	6
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	7
Отчет об изменениях в капитале.....	8
Отчет о движении денежных средств.....	9
Примечания к финансовой отчетности	
1 Общие информация.....	10
2 Основа подготовки финансовой отчетности	11
3 Обзор существенных аспектов учетной политики.....	12
4 Существенные учетные суждения и оценки.....	20
5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета.....	21
6 Денежные средства и их эквиваленты	22
7 Операция обратное РЕПО.....	22
8 Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости.....	23
9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	23
10 Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность.....	23
11 Прочие краткосрочные активы.....	24
12 Основные средства.....	24
13 Нематериальные активы.....	24
14 Авансы выданные.....	25
15 Краткосрочные финансовые обязательства.....	25
16 Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность.....	25
17 Краткосрочные резервы.....	25
18 Текущий подоходный налог.....	26
19 Вознаграждения работникам.....	26
20 Прочие краткосрочные обязательства.....	26
21 Отложенные налоговые обязательства.....	26
22 Капитал.....	27
23 Прибыль на акцию.....	28
24 Балансовая стоимость акций.....	28
25 Доходы связанные с получением вознаграждения.....	29
26 Комиссионные вознаграждения.....	29
27 Комиссионные расходы.....	30
28 Операционные расходы.....	30
29 Условные обязательства.....	30
30 Операции со связанными сторонами.....	31
31 События после отчетной даты.....	31
32 Политика управления рисками.....	31
33 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	38

**Подтверждение руководства
об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности
за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 4 - 7 Отчете независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «АСЫЛ-ИНВЕСТ» (далее Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, завершившийся 31 декабря 2016 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в Примечаниях к финансовой отчетности;
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

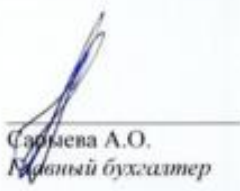
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющее в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетентности для защиты активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2016 г, утверждена к выпуску 30 марта 2017 года руководством Компании.

Дюсембеков А.Г.
Председатель Правления

Сарыева А.О.
Главный бухгалтер



ТрастФинАудит
аудиторская компания

БИН: 000240004128 | РНН 600700201638 | р/с: КZ41826A1KZTD2005447 в АГФ АО «АТФ Банк» БИК: ALMNKZKA |
РК, Алматы, 050008, ул. Сатпаева 29Д, блок Б | 3 этаж, офис 307-313 |
Тел./факс: +7 727 275 24 43, 275 18 67 | E-mail: audit@tfa.kz | www.tfa.kz

УТВЕРЖДАЮ:
Директор ТОО «АК «ТрастФинАудит»
 О.О.И.
31 марта 2017 г.
гос. лицензия МинФинАРК № 0000085
серия МФЮ от 05.04.2000 г.
Юридический адрес: 050060, г. Алматы,
ул. Сатпаева 29 Д, корпус В, офис 310
Тел. (факс) 275 18 67

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «АСЪЛ-ИНВЕСТ» (далее Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

Ответственность руководства

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков

аудитор изучает систему внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения с оговоркой.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Отложенные налоговые обязательства, рассчитанные согласно требований МСФО 12 «Налоги на прибыль» отражены в прилагаемой финансовой отчетности в сумме 10 335 тысяч тенге (примечание 21). Отложенные налоговые обязательства (активы) на начало периода не были рассчитаны Компанией в прошлые периоды, что является отклонением от Международных стандартов финансовой отчетности. Если бы руководство отражало отложенные налоговые обязательства (активы) в прошлых отчетных периодах, то стоимость отложенных налоговых обязательств необходимо было отразить на начало периода в сумме 4 411 тысяч тенге. Отсюда следует, что отложенные налоговые обязательства (активы), расходы по подоходному налогу, показатели чистой прибыли, а также нераспределенной прибыли, отражаемые в отчете о финансовом положении, отчете о прибылях и убытке и прочем совокупном доходе, отчете об изменении в капитале за прошлые периоды отражены недостоверно.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, описанного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «АСЫЛ-ИНВЕСТ» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор
 квалификационное свидетельство
 № 0000483 от 12.10.1999 г.
 Лицензия №0000085
 Адрес: 050008, г. Алматы,
 ул. Сатпаева, 29Д, корпус В, офис 310
 Тел. (факс) 275 18 67
 «31» марта 2017 г.



О Ольга Иннокентьевна

Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ»
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ на 31 декабря 2016 г.
Суммы выражены в тысячах тенге

Наименование статьи	Прим.	2016	2015 Пересчитано*
Активы			
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	286 788	94 104
Операция «обратное РЕПО»	7	39 000	28 002
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости	8	80 696	237 812
Инвестиции, имеющиеся в наличии для	9	85 369	65 163
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	10	282 959	432 696
Прочие краткосрочные активы	11	7 131	5 117
Итого краткосрочных активов		781 943	862 894
Долгосрочные активы			
Основные средства	12	102 337	115 373
Нематериальные активы	13	8 996	8 985
Авансы выданные и предоплата	14	1 171	1 171
Итого долгосрочных активов		112 504	125 529
Всего активы		894 447	988 423
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства	15	13 178	7 520
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	16	9 754	20 129
Краткосрочные резервы	17	3 950	41 835
Текущий подоходный налог	18	19 469	55 390
Вознаграждения работникам	19	3 589	1 696
Прочие краткосрочные обязательства	20	5 787	3 921
Итого краткосрочных обязательств		55 727	130 491
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	21	10 335	-
Итого долгосрочных обязательств		10 335	-
Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	22	923 803	923 803
Изъятый капитал	22	(104 898)	(100 718)
Резервный капитал	22	56 924	100 783
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	22	(47 444)	(65 936)
Всего капитал		828 385	857 932
Всего обязательства и капитал		894 447	988 423

Дюсембеков А.Г.
Председатель Правления
 МП

Сарыева А.О.
Главный бухгалтер

*-некоторые суммы приведенные в этом столбце не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2015 год, поскольку отражают произведенные перегруппировки для соответствия с представленной финансовой отчетностью за 2016 год (Примечание 2).



Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ»
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.

Суммы выражены в тысячах тенге

Наименование показателей	Прим.	2016	2015 (пересчитано)*
Доходы, связанные с получением вознаграждения	25	47 352	27 540
Комиссионные вознаграждения	26	291 956	582 830
Доходы от купли-продажи финансовых активов		207 853	46 993
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости		218 492	241 348
Доходы от операций с иностранной валютой		711	-
Доходы от переоценки иностранной валюты		176 123	368 987
Доходы от реализации активов			144
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам		18 259	2 791
Прочие доходы		26 068	314
Итого доходов		986 814	1 270 947
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения		290	668
Комиссионные расходы	27	127 128	122 213
Расходы от купли-продажи финансовых активов		119 084	37 463
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости		200 145	396 947
Расходы от операций иностранной валюты		5 538	-
Расходы от переоценки иностранной валюты		165 097	180 599
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов		-	67
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам		6 615	41 942
Операционные расходы	28	206 084	296 110
Итого расходов		829 981	1 076 009
Операционная прибыль/(убыток) до расходов по подоходному налогу		156 833	194 938
(Расходы)/экономия по подоходному налогу		23 176	55 390
Чистая прибыль/(убыток)		133 657	139 548
Прибыль/(убыток) на акцию (тенге)	24	74,36	81,48
Прочий совокупный доход:			
Переоценка основных средств и финансовых активов		(6 108)	2 866
Итого прочий совокупный (убыток)/доход за год		(6 108)	2 866
Итого совокупный доход за год		127 549	142 414

Дюсембеков А.Г.
 Председатель Правления
 МП

Сарыева А.О.
 Главный бухгалтер

*-некоторые суммы приведенные в этом столбце не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2015 год, поскольку отражают произведенные перегруппировки для соответствия с представленной финансовой отчетностью за 2016 год (Примечание 2).



Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ»
Отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
Суммы выражены в тысячах тенге

	Уставный (акционерный) капитал	Изъятый капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2014 года	923 803	(11 000)	97 917	(126 934)	883 786
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	923 803	(11 000)	97 917	(126 934)	883 786
Прирост от переоценки основных средств и финансовых активов (за минусом налогового эффекта)			2 866		2 866
Прибыль (убыток) за год				139 548	139 548
Дивиденды				(78 550)	(78 550)
Выкупленные акции (вклады и паи учредителей)		(89 718)			(89 718)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	923 803	(100 718)	100 783	(65 936)	857 932
Прибыль (убыток) за год			-	133 657	133 657
Дивиденды				(152 916)	
Прирост от переоценки основных средств и финансовых активов (за минусом налогового эффекта)			(6 108)		(6 108)
Выкупленные акции (вклады и паи учредителей)		(4 180)			(4 180)
Прочий совокупный доход за год			(37 751)	37 751	
Сальдо на 31 декабря 2016 года	923 803	(104 898)	56 924	(47 444)	828 385

Дюсембеков А.Г.
 Председатель Правления
 МП



Сарыева А.О.
 Главный бухгалтер



Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ»
Отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
Суммы выражены в тысячах тенге

Наименование показателей	2016	2015
<i>Движение денежных средств от операционной деятельности</i>		
Чистая прибыль (убыток) до налогообложения	156 833	194 939
<i>Корректировки на не денежные операционные статьи:</i>		
Амортизационные отчисления и износ	17 675	13 140
Доходы от аннулирования резервов	(11 643)	-
Нереализованные доходы/ расходы в виде курсовой разницы по операциям с иностранной валютой	4 249	(15 205)
Доходы, начисленные в виде вознаграждения к получению	(33 159)	(16 823)
Прочие	2 943	1 016
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах	136 898	177 067
<i>Увеличение уменьшение в операционных активах:</i>		
Увеличение уменьшение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(20 206)	24 357
Увеличение уменьшение краткосрочной дебиторской задолженности	151 885	(202 034)
Увеличение уменьшение операции "Обратное РЕПО"	(10 999)	(28 002)
Увеличение уменьшение торговых ценных бумаг	157 117	221 283
Увеличение (уменьшение) прочих активов	(4 163)	23 947
<i>Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:</i>		
Увеличение (уменьшение) краткосрочной кредиторской задолженности	(14 133)	823
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств	(28 402)	96 642
Увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности	231 099	137 016
Корпоративный подоходный налог	23 176	55 429
Итого увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности после налогообложения	207 923	81 587
Покупка основных средств и нематериальных активов	(700)	(233)
Итого увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности	(700)	(233)
Изъятие или погашение акций и долей участия	(4 180)	(89 718)
Выплата дивидендов по акциям	(147 257)	(81 370)
Итого увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности	(151 437)	(171 088)
Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный период	192 684	87 333
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	94 104	6 771
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	286 788	94 104

Дюсембеков А.Г.
Председатель Правления

МП



Сарыева А.О.
Главный бухгалтер




1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» (далее – «Компания») Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ» (далее по тексту - Общество) создано на основании Решения единственного учредителя от 07 июля 2006 года.

Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Байтурсынова, дом 132 Б.

Фактический адрес Общества: г. Алматы, пр. Аль-Фараби 17/1, БЦ Нурлы-Тау 5Б, 18 этаж.

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 79191 -1910-АО от 18 июля 2006 года № 0128362, выдано Департаментом юстиции г. Алматы.

Целью деятельности Общества является извлечение дохода от предпринимательской деятельности.

Основные виды деятельности:

- брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг;
- управление инвестиционным портфелем;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг.

Для осуществления своей деятельности Общество имеет:

- лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 0403200645 от 15 марта 2007 года серии № 0000997 на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем;
- лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 0401201470 от 15 марта 2007 года серии № 0000993 на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

По состоянию на 1 января 2017 года Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями Интервального паевого инвестиционного фонда «Асыл-Эксперт», Закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «ОРКЕН», Акционерного общества «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Nomade Investments Group».

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имела дочерних организаций, филиалов или представительств.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов количество сотрудников Компании составляло 32 и 39 человек соответственно.

На 31 декабря 2016 года держателями акций АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», являются:

Ф.И.О. или наименование	Вид акций	Кол-во ЦБ (на счете держателя ЦБ)	Доля в % от размещенных	Доля в % от голосующих
ТОО «Финансовая группа «Асыл»*	простые	1 620 276	88,45146234	100
Балтинбеков Г.С.	привилегированные	375	0,02047139	
Балтинбеков К.С.	привилегированные	7 208	0,39348737	
Тазабеков А.Д.	привилегированные	59 308	3,23764552	
Омаров Т.Ж.	привилегированные	86 125	4,7015954	
Итого:		1 773 292	96,804662	100

*Единственным участником ТОО «Финансовая группа «Асыл» является физическое лицо.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже.

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

Принцип непрерывности деятельности и использование метода начисления

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Компании, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие экономической ситуации на будущие операции Компании.

Данная финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых, если бы Компания не смогла продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

Финансовая отчетность Компании, составленная по принципу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

Функциональная валюта

Суммы, включенные в данную финансовую отчетность, выражены в валюте, которая наилучшим образом отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к этой организации («функциональная валюта»). Функциональной валютой финансовой отчетности является казахстанский тенге. Все значения округлены до целых тысяч, если не указано иное.

Изменения в представлении финансовой отчетности

В отчетном периоде руководство Компании пересмотрело группировку статей, представляемых в финансовой отчетности для улучшения отражения финансовых показателей. Сравнительная информация была пересмотрена по состоянию на 31.12.2015 г.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность:

	2015 до перегрупп ировки	2015 после перегрупп ировки
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	18 230	18 250
Задолженность профессиональных участников рынка ценных бумаг	1 879	1 879
Вознаграждения работникам	1 696	-
Итого	21 805	20 129

Краткосрочные резервы:

	2015 до перегрупп ировки	2015 после перегрупп ировки
Краткосрочные резервы	-	41 835



Текущее налоговое обязательство:

	2015 до перегруппировки	2015 после перегруппировки
Текущий подоходный налог	55 390	55 390
Прочие налоговые обязательства	2 120	
Итого	57 510	55 390

Вознаграждения работникам:

	2015 до перегруппировки	2015 после перегруппировки
Вознаграждения работникам	-	1 696

Прочие краткосрочные обязательства:

	2015 до перегруппировки	2015 после перегруппировки
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 563	1 563
Краткосрочные резервы	41 835	-
Прочие налоговые обязательства	-	2 120
Прочие обязательства	258	238
Итого	43 656	3 921

Статьи отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2015 года представлены Компанией на НЕТТО основе, в соответствии с требованиями законодательства действовавшего в 2015 году.

За год, завершившийся 31 декабря 2016 года, в законодательство Республики Казахстан внесены изменения. Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года №41 утверждены Правила представления финансовой отчетности финансовыми организациями.

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Компании за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, подготовлен в соответствии с утвержденными Правилами. Для обеспечения сопоставимости показателей статей представляемых в финансовой отчетности, Компанией Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2015 года пересчитан и представлен в соответствии с утвержденной формой, без применения НЕТТО основы.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участников рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.



Компания использует такие методики 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.

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

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, 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.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств на дату операции, т.е. на дату, когда актив доставлен Компании или Компания доставила актив. Стандартные приобретения финансовых инструментов, которые впоследствии будут оцениваться по справедливой стоимости, между датой заключения сделки и датой расчетов учитываются так же, как и приобретенные инструменты. Стандартные приобретения или продажи – это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставку активов в течение периода, обычно устанавливаемыми нормами или правилами, принятыми на рынке.

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.

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

- если 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.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Финансовые активы

Финансовые активы Компании классифицируются в следующие категории:

- имеющиеся в наличии для продажи;
- оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

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

Долевые и долговые ценные бумаги, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории «имеющиеся в наличии для продажи» и учитываются по справедливой стоимости, поскольку руководство считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить. 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 расходы, ранее в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории «имеющиеся в наличии для продажи» определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыль или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток – это финансовые инструменты, приобретенные с целью извлечения дохода в результате краткосрочных колебаний цен и маржи дилера. Данные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Сумма положительной и отрицательной переоценки по справедливой стоимости признается как доход, отрицательной – как расход.

Дебиторская задолженность представляет собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от



обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе затрат по финансированию.

Операции РЕПО и «Обратное РЕПО» по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – операции РЕПО), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – операции «Обратное РЕПО»). Операции РЕПО и «Обратное РЕПО» используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков.

Активы, приобретенные по соглашениям «Обратное РЕПО», отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как операции «Обратное РЕПО».

Компания заключает соглашения РЕПО по ценным бумагам и сделки по кредитным операциям, по которым она получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Республике Казахстан, получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете по сделке.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Приобретение ценных бумаг по операциям «Обратное РЕПО» отражается в отчете о финансовом положении отдельно. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров обратного РЕПО по методу эффективной доходности.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основному долгу, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств



Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, или сохранила за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне на основании соглашения о перераспределении; или
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае, если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Денежные средства

В составе денежных средств учитываются наличные денежные средства в кассе и деньги на корреспондентских счетах в банках второго уровня. Данные активы Компании являются не обремененными и свободными от залоговых обязательств.

Основные средства

После первоначального признания по фактической стоимости все основные средства Компании учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при наличии.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов.

Норма амортизации устанавливается исходя из срока полезной службы.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической



стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Договора аренды активов, по которым у арендодателя остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и включаются в состав прочих операционных расходов.

Налогообложение

Подходный налог включает текущий и отложенный налоги. Налог на прибыль признается в составе прибыли (убытка), кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе. В этих случаях он признается в капитале или прочем совокупном доходе. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, действующих на дату составления финансовой отчетности.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год, рассчитанный с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату, и любые корректировки налога к уплате в отношении прошлых лет.

Отложенный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и суммами, используемыми в налоговых целях. Расчет суммы отложенного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов или обязательств с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отложенные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Помимо подоходного налога, в Республике Казахстан существует ряд налогов и платежей, связанных с операционной деятельностью Компании. Данные налоги включены в статью операционных расходов в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за отчетный год.

Пенсионные обязательства

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо участия в пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует от работодателей производить удержания, рассчитанные как определенный процент от текущих выплат общей суммы заработной платы, и такая часть расходов по заработной плате удерживается у сотрудника и перечисляется в

пенсионный фонд от имени сотрудника. Такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая заработная плата и включаются в состав расходов на персонал в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В соответствии с законодательством, работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты и Компания не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам своим работникам после их выхода на пенсию.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Компании возникших в результате прошлых событий текущих обязательств, для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды. Причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости. Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

Комиссионные доходы

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам.

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждения от брокерской деятельности, управления активами и консультационных услуг.

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы и расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводят к балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.



Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы/расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по операциям РЕПО и «обратное РЕПО»

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция «обратное РЕПО»/РЕПО выполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание доходов по дивидендам

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Пересчет иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам, сложившимся на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как доходы за минусом расходов по курсовой разнице. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	(тенге)
Доллар США	333,29	340,01	
Фунт стерлингов	409,78	504,06	
ЕВРО	352,42	371,46	



4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

В процессе применения учетной политики Компании руководство должно использовать свои суждения, делать оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже перечислены существенные допущения и оценки, которые руководство использовало при применении учетной политики Компании.

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 определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае Компания финансовые инструменты, по которым нет активного рынка, учитывает по последней рыночной цене либо по покупной стоимости.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторами или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам дебиторов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Срок полезной службы основных средств и нематериальных активов

Предполагаемые сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов, пересматриваются ежегодно с учетом влияний изменений в оценках на перспективной основе. Изменения учитываются как изменения в бухгалтерских оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Оценка влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет будущее влияние отложенного подоходного налога путем сверки балансовой стоимости активов и обязательств, приведенной в финансовой отчетности, с соответствующей налоговой базой. Отложенные активы и обязательства



оцениваются по налоговым ставкам, применимым к периоду в котором ожидается реализация активов и погашение обязательств. Отложенные налоговые активы признаются с учетом вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой не существует вероятности того, что соответствующие налоговые выгоды будут реализованы.

5. НОВЫЕ ИНТЕРПРЕТАЦИИ И СТАНДАРТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году за исключением приведенных ниже новых или пересмотренных МСФО и интерпретаций, которые действительны в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2016 года или позже.

Новые стандарты, интерпретации и поправки к ним, впервые примененные Компанией

- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, периоды 2012-2014 годов.

Принятие вышеперечисленных стандартов и разъяснений не привело к изменениям в учетной политике Компании и не имели существенного эффекта на финансовую отчетность Компании.

Новые и пересмотренные стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании, и которые Компания намерена применить с даты их вступления в силу:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Компания планирует применить стандарт на требуемую дату применения.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех организаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, ретроспективно в полном объеме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение. В настоящее время Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить новый стандарт на соответствующую дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 15 «Разъяснения»

Дополнительные инструкции и примеры, которые были включены в МСФО (IFRS) 15 для разъяснения требований стандарта в некоторых областях. Затрагиваемые области: Идентификация обязанностей к исполнению – изменения разъясняют применение концепции «отделимости» в данном контексте, которые повлияют на то, каким образом договор разделяется для целей признания выручки.

Выступает ли организация в роли принципала или агента – изменения разъясняют применение принципа «контроля» при установлении данного разграничения, что окажет влияние на то, признается ли выручка на основе валовой или чистой суммы.



Лицензирование – изменения помогают в определении того, оказывает ли деятельность организации «значительное влияние» на интеллектуальную собственность в течение периода, на который она была предоставлена клиенту по лицензии. Это определит, признается ли выручка в момент выдачи лицензии или в течение периода действия лицензии.

В стандарт были внесены дополнительные упрощения переходных требований.

Если договор был модифицирован несколько раз до начала сравнительного периода, организации могут отражать совокупное влияние всех данных модификаций вместо того, чтобы отражать в учете каждую поочередно.

Если договор был отражен в учете как завершённый до начала сравнительного периода в соответствии с существующими МСФО, организация может принять решение не проводить ретроспективную оценку того, будет ли этот договор учитываться в качестве завершённого к тому моменту согласно МСФО (IFRS) 15.

Организации должны применять эти поправки одновременно с началом применения МСФО (IFRS) 15, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года СМСФО опубликовал МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения. В результате вступления в силу нового стандарта большинство договоров аренды будут признаваться в балансе арендатора в соответствии с единой моделью учета. Учет со стороны арендодателя остается практически без изменений и предполагает анализ того, является ли аренда операционной или финансовой. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

	2016	2015
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	6 805	11 514
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	279 983	82 590
Итого	286 788	94 104

Денежные средства, ограниченные в распоряжении, заблокированные счета и овердрафт на конец года отсутствуют.

7. ОПЕРАЦИЯ «ОБРАТНОЕ РЕПО»

Наименование	2016	2015
Обратное РЕПО (долевые ценные бумаги)	-	3 001
Обратное РЕПО (долговые ценные бумаги)	39 000	25 001
Итого	39 000	28 002

Предмет сделки Обратное РЕПО	2016	2015
3 429 штук простых акций АО "Кселл", сроком до 05.01.2016 г.	-	3 001
26 916 штук MUM120_0005, сроком до 05.01.2016 г.	-	25 001
43 311 штук MOM060_0048, сроком до 04.01.2017 г.	39 000	-
Итого	39 000	28 002

8. ИНВЕСТИЦИИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, представлены следующим образом:



Наименование ценной бумаги	2016	2015
Депозитарные расписки АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (US48666V2043)	-	100 962
Простые акции АО "КазТрансОйл" (KZ1C29950017)	-	67 563
Простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (KZ1C51460018)	80 696	11 252
Привилегированные акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (KZ1P51460114)	-	58 035
Итого	80 696	237 812

9. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение), представлены следующим образом:

Наименование ценной бумаги	2016	2015
Депозитарные расписки Forte Bank (US34955X5077)	33	34
Привилегированные акции АО "Усть-Каменогорский титано-магний комбинат" (KZ1P05500114)	75 357	62 871
Привилегированные акции АО «Ульбинский металлургический завод» (KZ1P18700214)	2 258	2 258
Простые акции KAZ Minerals PLC (GB00B0HZPV38)	7 721	-
Итого	85 369	65 163

10. КРАТКОСРОЧНАЯ ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2016	2015
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	10 318	374 147
Краткосрочная дебиторская задолженность работников	22 913	2 080
Начисленные доходы в виде вознаграждения по приобретенным ценным бумагам	387	2 126
Начисленные комиссионные доходы за услуги по брокерской и дилерской деятельности	12 491	10 696
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению инвестиционным портфелем	1 617	1 264
Начисленные доходы в виде вознаграждения по операциям "Обратное РЕПО"	12	222
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	235 221	43 080
<i>В том числе связанных сторон</i>	<i>107 257</i>	<i>38 255</i>
Резерв под обесценение	-	(919)
Итого	282 959	432 696

В текущем отчетном периоде Компания не создавала резерв под сомнительные долги. Резерв, созданный в прошлых периодах был списан в текущем периоде.

11. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

	2016	2015
Расходы будущих периодов	21	305
Текущие налоговые активы	750	921



Авансы выданные	6 360	3 891
Итого	7 131	5 117

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за отчетный и сопоставимый период представлено в следующей таблице:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость					
На 31.12.2014 г.	12 104	98 332	9 418	29 609	149 463
Приобретение	-	-	-	233	233
Выбытие	-	-	(689)	(3 880)	(4 569)
Переоценка	(7 764)	9 246	-	-	1 483
Списание амортизации при переоценке	-	(11 496)	-	-	(11 496)
На 31.12.2015 г.	4 340	96 083	8 729	25 962	135 114
Приобретение	-	-	609	91	700
Выбытие	-	-	-	-	-
Списание	-	-	(5 656)	(4 419)	(10 075)
Переоценка	-33	1 655	-	-	1 622
Списание амортизации перед переоценкой	-	(13 111)	-	-	(13 111)
На 31.12.2016 г.	4 307	84 627	3 682	21 634	114 250
Износ					
На 31.12.2014 г.	-	7 399	5 189	8 156	20 744
Начислено	-	9 014	1 908	4 074	14 996
Выбытие	-	-	(683)	(3 819)	(4 502)
Закрытие амортизации при переоценке	-	(11 496)	-	-	(11 496)
На 31.12.2015 г.	-	4 917	6 414	8 411	19 742
Начислено	-	9 987	1 817	3 553	15 357
Выбытие	-	-	(5 656)	(4 419)	(10 075)
Закрытие амортизации при переоценке	-	(13 111)	-	-	(13 111)
На 31.12.2016 г.	-	1 793	2 575	7 545	11 913
Балансовая стоимость					
На 31.12.2015 г.	4 340	91 166	2 315	17 552	115 373
На 31.12.2016 г.	4 307	82 834	1 107	14 089	102 337

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов основные средства Компании не были предоставлены в залог в качестве обеспечения по обязательствам Компании. Оценка справедливой стоимости здания и земли произведена независимой оценочной компанией ТОО "BEM Appraisal" (Государственная лицензия №15019760 от 09.11.2015 г.; № 15019759 от 09.11.2015 г.) по состоянию на 22.11.2016 года. Итоговая стоимость нежилого помещения - 84 627 тыс.тенге, права собственности на земельный участок - 4 307 тыс.тенге.

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Ниже представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов Компании:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие	Итого
--	----------	-------------------------	--------	-------

Первоначальная стоимость				
На 31.12.2015 г	3 976	15 214	-	19 190
Приобретение	33	2 296	-	2 329
Выбытие	-	-	-	-
На 31.12.2016 г.	4 009	17 510	-	21 519
Износ				
На 31.12.2015 г	2 025	8 179	-	10 205
Начислено	669	1 649	-	2 318
Выбыло	-	-	-	-
На конец 2016 года	2 695	9 828	-	12 523
Балансовая стоимость				
На 31.12.2015 г.	1 951	7 034	-	8 985
На 31.12.2016 г.	1 314	7 682	-	8 996

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов нематериальные активы Компании не были предоставлены в залог в качестве обеспечения по обязательствам Компании.

14. АВАНСЫ ВЫДАНЫЕ

Долгосрочные авансы выданные представляют собой гарантийный взнос за аренду помещения, выданный арендатору в качестве аванса в размере 1 171 тысяч тенге.

15. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Краткосрочные финансовые обязательства представляют задолженность Компании перед учредителями по дивидендам начисленным. На 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. кредиторская задолженность по дивидендам составила 13 178 тысяч тенге и 7 520 тысяч тенге соответственно.

16. КРАТКОСРОЧНАЯ ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	2016 г	2015 г
краткосрочная торговая кредиторская задолженность	4 117	18 250
по услугам фондовой биржи	973	561
по кастодиальному обслуживанию	3 336	-
по брокерским услугам	37	32
по услугам центрального депозитария	1 232	1 202
по услугам единого регистратора	59	84
Итого	9 754	20 129

17. КРАТКОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Движение резерва по неиспользованным отпускам и вознаграждениям работников представлено следующим образом:

	2016	2015
На начало года	41 835	-
Начислено	3 310	41 835
(Списано)	(41 195)	-
На конец года	3 950	41 835

18. ТЕКУЩИЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ



Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. составили **19 469** тысяч тенге и **55 390** тысяч тенге соответственно.

19. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Обязательства Компании по начисленным вознаграждениям работникам по состоянию на 31.12.2016 года составили **3 589** тысяч тенге (по состоянию на 31.12.2015 года - **1 696** тысяч тенге)

20. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства представлены следующими статьями:

	2016	2015
Индивидуальный подоходный налог	1 877	1 137
Социальный налог	1 815	983
Прочие внебюджетные платежи	2 091	1 563
Прочие обязательства	4	238
Итого	5 787	3 921

21. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета корпоративного подоходного налога. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно текущему налоговому законодательству Республики Казахстан действующая ставка подоходного налога равна 20%.

На 31 декабря компоненты активов и обязательств по отложенному подоходному налогу включают в себя:

	31 декабря 2016 года	Изменения, признанные в прибыли или убытке	Изменения, признанные в прочем совокупном доходе	31 декабря 2015 года	Изменения, признанные в прибыли или убытке	Изменения, признанные в прочем совокупном доходе	31 декабря 2014 года
Отложенные налоговые обязательства							
Основные средства	(5 457)	(273)	-	(5 183)	(721)	-	(4 463)
Переоценка ОС	(7 733)	-	1 666	(9 399)	-	(47)	(9 353)
Отложенные налоговые активы							
Резерв по сомнительным требованиям	1 701	93	-	1 608	(531)	-	2 140
Резерв по неиспользованным отпускам	790	(7 577)	-	8 367	8 367	-	-
Задолженность по налогам	363	167	-	197	(39)	-	235
Переносимые налоговые убытки	-	-	-	-	(6 936)	-	6 936



(Обязательства) / активы по отложенному налогу	(10 335)	(7 591)	1 666	(4 411)	141	(47)	(4 505)
---	----------	---------	-------	---------	-----	------	---------

На 31 декабря 2015 года Компания не признала отложенное налоговое обязательство.

В случае признания Компанией отложенного налогового обязательства в размере 4 411 тыс. тенге за 2015 год, расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, был бы сопоставлен с прибылью до налогообложения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

	2016	2015
Прибыль/(убыток) до налогообложения	156 833	194 938
Нормативная ставка	20%	20%
(Расход)/экономия по подоходному налогу	(31 367)	(38 988)
Постоянные разницы	35 236	38 894
Текущий подоходный налог	(21 120)	(55 390)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	-	-
Изменение отложенного налога, признанное в прибыли или убытке	(7 591)	141
Изменения признанные в прочем совокупном доходе	1 666	(47)
Итого (расход)/экономия по подоходному налогу	(23 176)	(55 390)

22. УСТАВНЫЙ (АКЦИОНЕРНЫЙ) КАПИТАЛ

Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело регистрацию объявленных к выпуску акций Общества в количестве 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) штук простых акций с присвоением НИН KZ1C54500018 и 500 000 000 (пятьсот миллионов) привилегированных акций с присвоением НИН KZ1P54500114, что подтверждаем Свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг серии С №0004611 за № А5450 от 13 марта 2013 года.

Акционерный капитал сформирован в размере 923 802 862 (девятьсот двадцать три миллиона восемьсот две тысячи восемьсот шестьдесят два) тенге 56 тиын, из них: 1 638 453 простых акций на сумму 730 430 862,56 тенге и 193 372 привилегированных акций на сумму 193 372 000 тенге. Количество выкупленных простых акций составило 18 177 штук на сумму 11 000 000 тенге, привилегированных акций составило 40 356 штук на сумму 93 898 385,02 тенге.

На 31 декабря 2016 года не размещено 1 498 361 547 простых акций и 499 806 628 привилегированных акций.

Капитал компании представлен следующим образом:

	2016	2015
Уставный (акционерный) капитал	923 803	923 803
Изъятый капитал	(104 898)	(100 718)
Резерв по переоценке ценных бумаг	5	
Резерв по переоценке ОС	56 919	100 783
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(47 444)	(65 936)
Итого	828 385	857 932



23. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию за отчетный год определяется путем деления прибыли Компании за отчетный период, предназначенной для распределения между держателями простых акций Компании, уменьшенная на размер гарантированных дивидендов по привилегированным акциям, на средневзвешенное количество ее простых акций, находящихся в обращении в течение данного периода.

	2016	2015
Прибыль/(убыток) за год	133 657	139 548
Гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям	13 178	7 520
Средневзвешенное количество простых акций, штук	1 620 276	1 620 276
Прибыль/(убыток) за акцию, тенге	74,36	81,48

24. БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ АКЦИЙ

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа».

Расчет балансовой стоимости простой акции произведен по следующей формуле:

$BVcs = NAV/NOcs$, где

$BVCS$ - (bookvaluepercommonshare) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV - (netassetvalue) чистые активы для простых акций на дату расчета;

$NOcs$ - (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

TA - (totalassets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

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

TL - (totalliabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS - (preferredstock) сальдо счета «уставный капитал, привилегированные акции» в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Учитывая, что привилегированные акции Компании являются привилегированными акциями первой группы и учитываются в собственном капитале, балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы рассчитана по следующей формуле:

$BVpsi = (EPC + DCpsi) / NOpsi$, где

$BVpsi$ - (bookvalueperpreferredshareofthefirstgroup) балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы на дату расчета;

$NOpsi$ - (number of outstanding preferred shares of the first group) количество привилегированных акций первой группы на дату расчета;

EPC - (equitywithpriorclaims) капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы на дату расчета;

$DCpsi$ - (debtcomponentofpreferredshares) долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах.

Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы, рассчитывается по формуле:

$EPC = TDpsi + PS$, где:

$TDpsi$ - (totaldividends) сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям первой группы (сальдо счета «расчеты с акционерами (дивиденды)») на дату расчета. В расчете не учитываются дивиденды по привилегированным акциям первой группы;



которые не выплачены по причине отсутствия у эмитента данных акций актуальных сведений и реквизитов их держателей.

Для расчета балансовой стоимости акций количество акций приведено в тысячах штук.

Расчет балансовой стоимости одной простой акции	2016	2015
$BV_{es} = NAV/NO_{es}$	386,36453	404,60634
$NAV = (TA - IA) - TL - PS$	626 017,17402	655 573,93480
NO _{es}	1 620,27600	1 620,27600
TA	894 447,44047	988 421,24944
IA	8 996,24632	8 985,28364
TL	66 062,02013	130 490,03100
PS	193 372,00000	193 372,00000

Расчет балансовой стоимости одной привилегированной акции	2016	2015
$BV_{psi} = (EPC + DC_{psi}) / NO_{psi}$	1 349,85713	1 295,18870
NO _{psi}	153,01600	155,10600
$EPC = TD_{psi} + PS$	206 549,73792	200 891,53888
DC _{psi}	0	0
TD _{psi}	13 177,73792	7 519,53888
PS	193 372,00000	193 372,00000

25. ДОХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПОЛУЧЕНИЕМ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Доходы, связанные с получением вознаграждения за 2016 и 2015 годы включают в себя:

	2016 г	2015 г
доходы по размещенным вкладам	1 795	-
доходы в виде дивидендов вознаграждений по ценным бумагам	33 876	20 655
доходы по операциям "обратное РЕПО"	11 681	6 885
Итого	47 352	27 540

26. КОМИССИОННЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Комиссионные вознаграждения включают в себя:

	2016 г	2015 г
за услуги по брокерской и дилерской деятельности	47 656	305 267
за услуги по управлению инвестиционным портфелем	16 692	11 529
комиссионные вознаграждения от прочих услуг	227 608	266 034
Итого	291 956	582 830

27. КОМИССИОННЫЕ РАСХОДЫ

Комиссионные расходы включают в себя:

	2016 г	2015 г
за кастодальное обслуживание	5 803	7 022
за услуги фондовой биржи	2 095	11 267
за услуги регистратора	387	501
за брокерские услуги	446	12 121



за прочие услуги	118 397	91 302
Итого	127 128	122 213

28. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2016 г	2015 г
расходы на оплату труда и командировочные	109 475	132 489
общехозяйственные расходы	64 816	125 045
амортизационные отчисления	17 675	18 295
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	13 270	14 216
прочие	848	6 065
Итого	206 084	296 110

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Политические и экономические условия в Республике Казахстан

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменения политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

20 августа 2015 года Правительство и Национальный Банк Республики Казахстан объявили о переходе к новой денежно-кредитной политике, основанной на свободно плавающем курсе тенге, и отменили валютный коридор. Средневзвешенный курс тенге к доллару США на Казахстанской фондовой бирже (KASE) 31 декабря 2015 года сложился на уровне 340,01 тенге за доллар США, тогда как 19 августа 2015 года он составлял 188,83.

В настоящее время невозможно определить влияние последующей возможной девальвации на экономику страны и банковскую систему. Финансовое состояние и будущая деятельность Компании могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Компании не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Компании.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Компании, клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков.

Налогообложение

Налоговое законодательство страны, может иметь более чем одно толкования. Также, существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений, относящихся к деловой деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства



касательно деловой деятельности Компании, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой информации не требуется.

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении возможного наличия отношений между связанными сторонами внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. 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.

На 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания имеет следующие сальдо и операции со связанными сторонами:

	2016		2015	
	Сальдо и операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Сальдо и операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	107 257	107 257	38 255	38 255
Прочие краткосрочные активы	-	-	-	-
Долгосрочные активы	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	653	653	3 694	3 694
Комиссионные доходы	-	-	-	-
Чистый процентный доход	-	-	-	-
Доходы по дивидендам	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-
Операционные расходы	-	-	-	-

Вознаграждение ключевому персоналу за 2016 год составило 45 284 тысячи тенге и включает в себя доходы в виде оплаты труда членов Правления, включенные в состав операционных расходов Компании (2015 год – 19 910 тысяч тенге, вся сумма вознаграждения начислена членам Правления).

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

На дату составления финансовой отчетности нет событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.

32. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски,



связанные с его обязательствами. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Компания также подвержена операционным рискам.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и управление ими несет Совет директоров.

Управление рисками

Департамент риск-менеджмента совместно с Правлением отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также за общую финансовую структуру активов. Департамент риск-менеджмента осуществляет постоянный мониторинг деятельности Компании, производит оценку рисков и участвует в разработке мероприятий по снижению их уровня.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск, связанный в частности с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам.

В таблице ниже представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие соглашений о предоставлении обеспечения.

	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
На 31 декабря 2016 г.			
Денежные средства	286 788	-	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	85 369	-	85 369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	-	80 696
Дебиторская задолженность	282 959	-	282 959
Итого	774 812	-	774 812
На 31 декабря 2015 г.			
Денежные средства	94 104	-	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 163	-	65 163
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	237 812	-	237 812
Дебиторская задолженность	432 696	-	432 696
Итого	857 777	-	857 777

Кредитное качество по классам финансовых активов

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов



активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обеспеченные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	Итого 31 декабря 2016 г.
		от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 5 лет		
Денежные средства	286 788	-	-	-	-	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	-	-	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	85 369	-	-	-	-	85 369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	-	-	-	-	80 696
Дебиторская задолженность	282 959	-	-	-	-	282 959
Итого	774 812					774 812

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обеспеченные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	Итого 31 декабря 2015 г.
		от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 5 лет		
Денежные средства	94 104	-	-	-	-	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	-	-	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 163	-	-	-	-	65 163
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	237 812	-	-	-	-	237 812
Дебиторская задолженность	432 696	-	-	-	-	432 696
Итого	857 777					857 777

Географическая концентрация

Департамент риск-менеджмента осуществляет контроль над рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его влияние на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании минимизировать возможные убытки от изменений инвестиционного климата



в Республике Казахстан. Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена ниже:

	Казахстан	Российская федерация	Страны ОЭСР	Итого 31 декабря 2016 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	286 788	-	-	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	85 369	-	-	85 369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	-	-	80 696
Дебиторская задолженность	282 959	-	-	282 959
Итого финансовые активы	774 812			774 812
Финансовые обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	13 178	-	-	13 178
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	9 754	-	-	9 754
Итого финансовые обязательства	22 932			22 932
Итого				
	Казахстан	Российская федерация	Страны ОЭСР	Итого 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	94 104	-	-	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 163	-	-	65 163
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	237 812	-	-	237 812
Дебиторская задолженность	432 696	-	-	432 696
Итого финансовые активы	857 777			857 777
Финансовые обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	7 520	-	-	7 520
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	20 129	-	-	20 129
Итого финансовые обязательства	27 649			27 649

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.



Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления финансовой отчетности до даты выплаты по обязательствам.

	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого 31 декабря 2016 г.
Финансовые активы					
Денежные средства	286 788	-	-	-	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	-	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	85 369	-	-	-	85 369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	-	-	-	80 696
Дебиторская задолженность	282 959	-	-	-	282 959
Итого финансовые активы	774 812				774 812

Финансовые обязательства					
Краткосрочные финансовые обязательства	(13 178)				(13 178)
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	(9 754)	-	-	-	(9 754)
Итого финансовые обязательства	(22 932)	-	-	-	(22 932)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	751 880	-	-	-	751 880

	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы					
Денежные средства	94 104	-	-	-	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	-	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 163	-	-	-	65 163
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	237 812	-	-	-	237 812
Дебиторская задолженность	432 696	-	-	-	432 696
Итого финансовые активы	857 777				857 777

Финансовые обязательства					
Краткосрочные финансовые обязательства	(7 520)				(7 520)
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	(20 129)	-	-	-	(20 129)
Итого финансовые обязательства	(27 649)	-	-	-	(27 649)



Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	830 128	-	-	-	830 128
---	----------------	----------	----------	----------	----------------

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Компания управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. У Компании отсутствует существенная концентрация рыночного риска, поскольку в течение отчетного периода по большей части финансовыми инструментами, которыми оперировала Компания, были финансовые активы, по которым начисляются проценты с фиксированной ставкой вознаграждения, которые не подвергаются риску изменения процентных ставок в стране и определяются проспектом их эмиссий.

Валютный риск

Валютный риск – это риск, связанный с тем, что финансовые инструменты подвержены колебаниям из-за изменений в курсах валют.

	Тенге	Доллар США	Фунт стерлингов	Итого 31 декабря 2016 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	6 805	156 574	123 409	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	77 615	33	7 721	85 369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	-	-	80 696
Дебиторская задолженность	282 959	-	-	282 959
Итого финансовые активы	487 075	156 607	131 130	774 812
Финансовые обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	(13 178)	-	-	(13 178)
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	(9 754)	-	-	(9 754)
Итого финансовые обязательства	(22 932)	-	-	(22 932)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	464 143	156 607	131 130	751 880
	Тенге	Доллар США	Фунт стерлингов	Итого 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	11 514	82 388	202	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 129	34	-	65 163
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	136 850	100 962	-	237 812



Дебиторская задолженность	432 696	-	-	432 696
Итого финансовые активы	674 191	183 384	202	857 777
Финансовые обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	(7 520)			(7 520)
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	(20 129)	-	-	(20 129)
Итого финансовые обязательства	(27 649)	-	-	(27 649)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	646 542	183 384	202	830 128

Основные денежные потоки Компании генерируются главным образом в тенге, в фунтах стерлингов и в долларах США. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Компании, выраженных в иностранных валютах.

Валюта	2016		2015	
	Изменение в валютном курсе, %	Влияние на доход до налогообложения	Изменение в валютном курсе, %	Влияние на доход до налогообложения
Доллар США	+20%	11 026	+20%	188 388
	-20%	(11 026)	-20%	(188 388)

Процентный риск

Риск изменения процентной ставки - это риск возникновения расходов (убытков) у Компании вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий: общий процентный риск, связанный с несоблюдением сроков погашения размещенных активов (при фиксированных ставках вознаграждения) и специфический процентный риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки получаемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

Компания на регулярной основе осуществляет мониторинг процентного риска. Инвестиционный Комитет Компании, используя результаты анализа, принимает решения в отношении операций Компании или при оценке стоимости риска для принятий решений по управлению процентным риском.

Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфических изменений на рынке на ее продукты.



	2016		2015	
	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%
Влияние на прибыль до налогообложения	156 833	(156 833)	194 939	(194 939)

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости необходимо использовать суждение, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Текущая стоимость денежных средств, операций «Обратное РЕПО» и прочих финансовых активов приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для целей представления информации, финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2016		2015	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства	286 788	286 788	94 104	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	39 000	28 002	28 002
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	80 696	80 696	237 812	237 812
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	85 369	85 369	65 163	65 163
Краткосрочная торговая и прочая	282 959	282 959	432 696	432 696



дебиторская задолженность				
Итого финансовые активы	774 812	774 812	857 777	857 777
Финансовые обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	(13 178)	(13 178)	(7 520)	(7 520)
Кредиторская задолженность	(9 754)	(9 754)	(20 129)	(20 129)
Итого финансовые обязательства	(22 932)	(22 932)	(27 649)	(27 649)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	751 880	751 880	830 128	830 128

В таблице приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого 31 декабря 2016 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	286 788	-	-	286 788
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	39 000	-	-	39 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 721	-	77 648	85 369
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	80 696	-	-	80 696
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	282 959	-	-	282 959
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы				
Денежные средства	94 104	-	-	94 104
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	28 002	-	-	28 002
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	65 163	65 163
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	237 812	-	-	237 812
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	432 696	-	-	432 696

Дюсембеков А.Д.
Председатель Правления
МП

Сарыева А.О.
Главный бухгалтер



