

# **АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»**

## **Консолидированная финансовая отчетность**

подготовленная в соответствии с МСФО  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Алматы 2020

## СОДЕРЖАНИЕ

### Отчет независимых аудиторов

#### Консолидированная финансовая отчетность

|  |   |
|--|---|
| Консолидированный отчет об общем совокупном доходе .....           | 1 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....               | 2 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....          | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале ..... | 4 |

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

|  |    |
|--|----|
| 1. Общая информация .....  | 5  |
| 2. Основы подготовки финансовой отчетности .....                             | 5  |
| 3. Доходы по услугам и комиссиям .....                                       | 7  |
| 4. Расходы по услугам и комиссии .....                                       | 8  |
| 5. Финансовые доходы .....   | 8  |
| 6. Убытки от обесценения .....   | 8  |
| 7. Операционные расходы .....  | 8  |
| 8. Подоходный налог .....  | 8  |
| 9. Денежные средства .....   | 9  |
| 10. Дебиторская задолженность по операциям РЕПО .....                        | 9  |
| 11. Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости .....                  | 10 |
| 12. Торговая дебиторская задолженность .....                                 | 10 |
| 13. Авансы выданные и прочие текущие активы .....                            | 10 |
| 14. Основные средства .....  | 10 |
| 15. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....                       | 11 |
| 16. Налоги и другие обязательные платежи в бюджет .....                      | 11 |
| 17. Капитал .....  | 11 |
| 18. Цели и политика управления финансовыми рисками .....                     | 12 |
| 19. Условные и потенциальные обязательства .....                             | 16 |
| 20. Операции со связанными сторонами .....                                   | 16 |
| 21. Основные положения учетной политики .....                                | 17 |
| 22. События после отчетной даты .....  | 20 |
| 23. Прочая информация об активах паевого фонда, принятого в управление ..... | 21 |

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Собственникам АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

### *Мнение с оговоркой*

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» и его дочернего предприятия (далее по тексту – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированного отчета об общем совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности и основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния аспекта, описанного ниже в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», представленная консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

### *Основание для выражения мнения с оговоркой*

Как указано в примечании 2(е), при переходе на МСФО 16 «Аренда» Группа применила упрощение практического характера, учитывая аренду офисного помещения как краткосрочную. При этом МСФО 16 требует учитывать ожидаемый срок аренды с учетом права продления. В связи с ограничением масштабов аудита в отношении оценок руководства применительно к договору аренды, мы не смогли установить, было ли необходимо вносить какие-либо корректировки в отношении актива в виде права пользования и арендных обязательств на 31 декабря 2019 года.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана ниже в разделе нашего отчета «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности». Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы уверены, что аудиторские доказательства, полученные нами, являются достаточными и надлежащими, чтобы представлять собой основу для нашего мнения.

### *Важная информация – пересмотр финансовой отчетности*

Как указано в примечании 2(к) к данной финансовой отчетности, Группа ранее выпустила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в отношении которой 29 апреля 2020 года мы выдали отчет независимых аудиторов с выражением модифицированного мнения. В связи с решением разместить отчетность на Казахстанской фондовой бирже, Группа пересмотрела ранее выпущенную консолидированную финансовую отчетность и включила в нее дополнительные раскрытия. Данный отчет независимых аудиторов в отношении пересмотренной финансовой отчетности заменяет отчет независимых аудиторов, выданный нами ранее. Наше мнение не содержит оговорки в отношении данного вопроса.



### **Информация, отличная от финансовой отчетности и аудиторского заключения к ней**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию об активах паевого фонда ИПИФ «TC Global Equity Fund» (далее – «Фонд»), находящихся под управлением Группы, которая представлена в примечании 23 к настоящей финансовой отчетности.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем мнения по данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность также заключалась в проверке порядка ведения учета и составления отчетности Группы в отношении активов этого Фонда на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. На основании проведенной нами проверки мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Мы определили, что нет ключевых вопросов, о которых необходимо сообщить в нашем отчете.

### **Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство Группы считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой.

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

Руководство Группы несет ответственность за контроль над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Целью нашего аудита является получение достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибки, и выпуск отчета независимых аудиторов, содержащего наше мнение. Достаточная уверенность является высокой степенью уверенности, но не гарантирует того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда определит существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать по причине недобросовестных действий или ошибки, и они рассматриваются как существенные, если, отдельно от других или в совокупности, могут повлиять на экономические решения пользователей консолидированной финансовой отчетности, принимаемые на основании этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках нашего аудита в соответствии с МСА мы используем профессиональное суждение и руководствуемся принципом профессионального скептицизма при планировании и проведении аудита. Мы также:

- Определяем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности в результате недобросовестных действий или ошибки, разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, и получаем достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения, возникшего по причине недобросовестных действий, является более высоким в сравнении с риском необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать в себя сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.



## Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

- Изучаем систему внутреннего контроля для использования в процессе аудита с целью разработки приемлемых в сложившейся ситуации аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.
- Делаем выводы о правомерности применения руководством принципа непрерывности деятельности и, основываясь на полученных аудиторских доказательствах, о том, имеет ли место существенная неопределенность в связи с событиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности. В случае, когда мы считаем, что существенная неопределенность существует, мы должны в нашем аудиторском отчете привлечь внимание к соответствующим примечаниям в консолидированной финансовой отчетности либо, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных на дату нашего отчета. Однако будущие события или условия могут повлиять на способность Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности.
- Оцениваем общее представление, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая раскрытия информации, а также обеспечение достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.
- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы информируем лиц, отвечающих за управление Группой, о планируемом объеме и сроках аудита, а также о существенных аудиторских замечаниях, выявленных в ходе аудита, в том числе о существенных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за управление Группой, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из вопросов, представленных лицам, отвечающим за управление Группой, мы выделяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности текущего периода и, следовательно, являющиеся ключевыми вопросами аудита. Мы раскрываем данные вопросы в нашем аудиторском отчете, если этого не запрещают законодательные требования или, в исключительно редких случаях, если мы понимаем, что какой-либо вопрос не должен отражаться в нашем отчете ввиду нежелательных последствий, которые, как обоснованно ожидается, превысят общественный интерес к его раскрытию.

Утверждаю

Серик Кожикенов  
Партнер по аудиту  
Исполнительный директор  
ТОО «Moore Stephens Kazakhstan»  
30 сентября 2020 года



Василий Никитин  
Партнер проекта  
Аудитор, квалификационное свидетельство  
№ 0000507 от 08 февраля 2001 года



Государственная лицензия № 20008067 на занятие аудиторской деятельностью, выданная 09 июня 2020 года Министерством финансов Республики Казахстан

тыс. тенге (если не указано иное)

|   | Прим. | 2019           | 2018            |
|---|-------|----------------|-----------------|
| Доходы по услугам и комиссиям                 | 3     | 640,100        | 355,961         |
| Расходы по услугам и комиссии                 | 4     | (114,238)      | (20,199)        |
| <b>Чистый доход по услугам и комиссиям</b>    |       | <b>525,862</b> | <b>335,762</b>  |
| Финансовые доходы                             | 5     | 22,324         | 39,143          |
| Прочие операционные расходы, нетто            |       | (934)          | (1,357)         |
| Убытки от обесценения                         | 6     | (3,999)        | (13,704)        |
| (Убыток) доход от курсовой разницы            |       | (748)          | 5,133           |
| Операционные расходы                          | 7     | (432,000)      | (409,803)       |
| <b>Доход (убыток) до налогообложения</b>      |       | <b>110,505</b> | <b>(44,826)</b> |
| (Экономия) расходы по подоходному налогу      | 8(a)  | 730            | (2,743)         |
| <b>Чистый доход (убыток) за год</b>           |       | <b>111,235</b> | <b>(47,569)</b> |
| Прочий совокупный доход                       |       | —              | —               |
| <b>Общий совокупный доход (убыток) за год</b> |       | <b>111,235</b> | <b>(47,569)</b> |
| Прибыль (убыток) на акцию, тенге              | 17(б) | 70.1           | (30.7)          |

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 сентября 2020 года и подписана от его имени:

**Ануар Ушбаев**  
 Председатель Правления  
 АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



**Гулнар Батыршаева**  
 Главный бухгалтер  
 АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



тыс. тенге (если не указано иное)

| Прим.                          | 2019           | 2018           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                  |                |                |
| 9                              | 12,102         | 419,088        |
| 10                             | 216,001        | –              |
| 11(а)                          | 284,376        | –              |
| 11(б)                          | 200            | 200            |
| 12                             | 8,459          | 21,567         |
| 13                             | 37,212         | 23,482         |
| 8(б)                           | 4,438          | 3,708          |
| 14                             | 15,995         | 11,562         |
|                                | <b>578,783</b> | <b>479,607</b> |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                |                |
| <b>Обязательства</b>           |                |                |
| 15                             | 10,052         | 11,938         |
| 16                             | 8,165          | 18,338         |
|                                | <b>18,217</b>  | <b>30,276</b>  |
| <b>Капитал и резервы</b>       |                |                |
| 17(а)                          | 1,587,050      | 1,587,050      |
|                                | (1,026,484)    | (1,137,719)    |
|                                | <b>560,566</b> | <b>449,331</b> |
|                                | <b>578,783</b> | <b>479,607</b> |
| 17(в)                          | 353.2          | 283.1          |

| тыс. тенге  | Прим. | 2019             | 2018            |
|---|-------|------------------|-----------------|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                  |                 |
| Доход (убыток) до налогообложения   |       | 110,505          | (44,826)        |
| Корректировки:  |       |                  |                 |
| Финансовые доходы   | 5     | (22,324)         | (39,143)        |
| Износ   | 7     | 5,719            | 4,770           |
| Убытки от обесценения   | 6     | 3,999            | 13,704          |
| Прочие неденежные убытки  |       | 447              | 1,416           |
| Нереализованный убыток от курсовой разницы  |       | 1,697            | 6,756           |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала |       | 100,043          | (57,323)        |
| (Увеличение) уменьшение авансов выданных и прочих текущих активов                       |       | (17,668)         | 2,063           |
| Уменьшение торговой дебиторской задолженности   |       | 13,047           | 16,316          |
| Изменение дебиторской задолженности по операциям РЕПО                                   |       | (193,677)        | –               |
| (Уменьшение) увеличение прочих налогов к уплате   |       | (10,173)         | 13,599          |
| Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности                                 |       | (1,886)          | (1,218)         |
| Денежные средства от операционной деятельности до выплаты подоходного налога            |       | (110,314)        | (26,563)        |
| Подоходный налог уплаченный   |       | –                | –               |
| <b>Чистые денежные средства использованные в операционной деятельности</b>              |       | <b>(110,314)</b> | <b>(26,563)</b> |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                  |                 |
| Проценты полученные   |       | –                | 28,879          |
| Приобретение основных средств   | 14    | (10,599)         | (787)           |
| Поступления от продажи основных средств   |       | –                | 2,144           |
| Приобретение инвестиций   |       | (284,376)        | (13,043)        |
| Погашение займов выданных   |       | –                | 102,088         |
| <b>Чистые денежные средства (использованные в) от инвестиционной деятельности</b>       |       | <b>(294,975)</b> | <b>119,281</b>  |
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |       |                  |                 |
| Выпуск акций  | 17(a) | –                | 50,000          |
| <b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>                              |       | <b>–</b>         | <b>50,000</b>   |
| Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств   |       | (405,289)        | 142,718         |
| Эффект изменения обменного курса на денежные средства                                   |       | (1,697)          | (6,756)         |
| Денежные средства на начало года  |       | 419,088          | 283,126         |
| <b>Денежные средства на конец года</b>  | 9     | <b>12,102</b>    | <b>419,088</b>  |



| тыс. тенге                   | Прим. | Акционерный капитал | Непокрытый убыток  | Итого          |
|------------------------------|-------|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>На 1 января 2018</b>      |       | <b>1,537,050</b>    | <b>(1,090,150)</b> | <b>446,900</b> |
| Чистый убыток за год         |       | –                   | (47,569)           | (47,569)       |
| Взносы в акционерный капитал | 17(a) | 50,000              | –                  | 50,000         |
| <b>На 31 декабря 2018</b>    |       | <b>1,587,050</b>    | <b>(1,137,719)</b> | <b>449,331</b> |
| Чистый доход за год          |       | –                   | 111,235            | 111,235        |
| <b>На 31 декабря 2019</b>    |       | <b>1,587,050</b>    | <b>(1,026,484)</b> | <b>560,566</b> |

## 1. Общая информация

### (а) Организация и деятельность

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Компания была основана в 2004 году под названием АО «VISOR Capital» со 100% долей владения ТОО «VISOR Holding». В 2016-2017 годах ТОО «Tengri Partners» в рамках соглашения с VISOR Holding выкупило все акции у последней, став единоличным владельцем Компании. Конечной контролирующей стороной являются четыре физических лица, граждане Казахстана, которым в конечном итоге в равных долях принадлежат 96% Компании.

Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Казахстан, 050059, Алматы, пр. Аль-Фараби д. 17, блок 4Б, офис 705.

Данная консолидированная финансовая отчетность (далее – «финансовая отчетность») включает Компанию и ее дочернее предприятие (далее – «Группа»). Дочернее предприятие – ТОО «TP Residential Mortgage Securities Corporation (Kazakhstan) СФК» образовано в сентябре 2019 года и расположен по адресу: Казахстан, 050059, Алматы, пр. Аль-Фараби д. 17, блок 4Б, офис 705.

Основной деятельностью Группы является:

- брокерско-дилерская и прочая деятельность, связанная с рынком ценных бумаг;
- управление инвестиционным портфелем;
- предоставление инвестиционного консалтинга;
- аналитические исследования в сфере инвестиционных финансов.

По состоянию на 31 декабря 2019 года в Группе работал 31 человек (2018: 29 человек).

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Группы в основном сосредоточена в Казахстане. Следовательно, Группа подвержена страновому риску, являющемуся экономическим, политическим и социальным рисками, присущими ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают в себя вопросы, вытекающие из политики правительства, экономических условий, введений или изменений в отношении налогов и регулирования, колебаний валютных курсов и обеспечения выполнения договорных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

## 2. Основы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КРМФО») СМСФО.

### (б) Принцип непрерывности

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность на основе непрерывности.

Группа в недавнем прошлом претерпела ряд изменений и в последние годы показывает стабильную положительную динамику доходности. Как следствие, благосостояние Группы во многом будет зависеть от сохранения данной динамики в дальнейшем. Руководство считает, что прикладывает достаточно усилий для осуществления данных планов и считает, что доходность Группы и положительные денежные потоки от операционной деятельности представляют собой достаточную гарантию покрытия ее ожидаемых потребностей в денежных средствах. После проведенного анализа прогнозных цен на продукцию Группы, уровня производства, погашения задолженности и обязательств капитального характера, а также оценки возможных неблагоприятных последствий, таких как снижение цен на готовую продукцию, увеличение операционных и капитальных затрат и влияние вируса COVID-19 в Казахстане, руководство обоснованно полагает, что у Группы есть достаточные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

## **2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(в) Основы измерения**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты».

### **(г) Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочернего предприятия подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

### **(д) Функциональная валюта и валюта презентации**

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Компании и ее дочернего предприятия, а также валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч (далее – «тыс. тенге»).

### **(е) Принятие новых стандартов и разъяснений**

При подготовке данной финансовой отчетности Группа применяла следующие стандарты, вступившие в силу с 1 января 2019 года:

- МСФО 16 «Аренда»;
- КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;
- Поправки к МСФО 9 «Особенности предоплаты с отрицательной компенсацией»;
- Поправки к МСБУ 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 годы.

Руководство Группы учитывает аренду офиса как краткосрочную и считает, что перечисленные выше стандарты (включая МСФО 16) и поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

### **(ж) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним. Не ожидается, что данные стандарты и разъяснения окажут существенное воздействие на текущий или последующие периоды и на будущие ожидаемые операции.

### **(з) Использование расчетных оценок и допущений**

При подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство Группы использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

## 2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Примечание 8 – Подоходный налог. Руководство сделало оценку полноты налоговых обязательств, которые могут быть проверены налоговыми органами и времени реализации временных разниц;
- Примечание 11 – Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости. Оценка сделана в отношении справедливой стоимости инвестиций;
- Примечание 12 – Торговая и прочая дебиторская задолженность. Руководство сделало оценку в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 13 – Авансы выданные и прочие текущие активы. Руководство сделало оценку в отношении возмещаемости данных активов;
- Примечание 14 – Основные средства. Оценка была сделана при определении сроков полезной службы активов;
- Примечание 18 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования;
- Примечание 19 – Условные и потенциальные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.

### (и) Сегментная отчетность

Информация, предоставляемая руководству Группы для планирования и оценки деятельности, подготовлена в соответствии с производственной структурой Группы. Для целей управления Группа рассматривается как единый сегмент, в соответствии с характером деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг.

### (к) Пересмотр консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Ранее Группа выпустила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, утвержденную руководством 29 апреля 2020 года.

В связи с решением руководства разместить отчетность на Казахстанской фондовой бирже, Группа пересмотрела ранее выпущенную консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Пересмотренная отчетность включает дополнительное раскрытие дохода на акцию и балансовой стоимости акции (см. примечание 17), а также расширенное раскрытие риска ликвидности (см. примечание 18(r)). Кроме того, были обновлены события после отчетной даты (см. примечание 22).

### (л) Сравнительные данные

При изменении формата представления финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения для приведения их в соответствие с новым форматом представления. Так, приобретение инвестиций, ранее рассматриваемых как часть оборотного капитала и учитываемых в составе денежных средств от операционной деятельности, было отражено как инвестиционная деятельность.

## 3. Доходы по услугам и комиссиям

тыс. тенге

|  | 2019           | 2018           |
|--|----------------|----------------|
| Брокерские услуги и номинальные держание | 126,920        | 204,689        |
| Услуги андеррайтера                      | 464,823        | 34,768         |
| Прочие                                   | 48,357         | 116,504        |
|  | <b>640,100</b> | <b>355,961</b> |

Группа оказывает все свои услуги по предварительно заключенным краткосрочным и долгосрочным договорам. Условия договоров варьируются в зависимости от предмета договора и могут быть с фиксированной ценой либо с оплатой стоимости понесенных сопутствующих расходов (в частности, брокерские услуги). В 2018 году более половины доходов Группы составляли договоры с иностранными клиентами.

Реализация услуг Группы осуществляется в течение периода времени, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды по мере того, как Группа их поставляет. Группа выставляет счета понесенных затрат на ежемесячной основе.

**4. Расходы по услугам и комиссии**

тыс. тенге

|                                | 2019           | 2018          |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Услуги фондовой биржи          | 107,829        | 10,875        |
| Прочие профессиональные услуги | 6,409          | 9,324         |
|                                | <b>114,238</b> | <b>20,199</b> |

**5. Финансовые доходы**

тыс. тенге

|  | 2019          | 2018          |
|--|---------------|---------------|
| Вознаграждения по операциям обратное РЕПО                              | 23,028        | –             |
| (Сторно доходов) процентные доходы по банковским депозитам             | (704)         | 31,832        |
| Амортизация дисконта по дебиторской задолженности материнской компании | –             | 7,311         |
|  | <b>22,324</b> | <b>39,143</b> |

**6. Убытки от обесценения**

тыс. тенге

|  | 2019         | 2018          |
|--|--------------|---------------|
| Резервы по авансам выданным и прочим текущим активам   | 3,938        | –             |
| Резервы по торговой и прочей дебиторской задолженности | 61           | 1,434         |
| Обесценение инвестиций                                 | –            | 12,270        |
|  | <b>3,999</b> | <b>13,704</b> |

**7. Операционные расходы**

тыс. тенге

|   | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| Заработная плата                                  | 235,176        | 175,029        |
| Рекламные услуги и услуги по привлечению клиентов | 41,304         | 115,035        |
| Налоги и другие обязательные платежи в бюджет     | 31,139         | 28,088         |
| Профессиональные услуги                           | 26,657         | 10,738         |
| Расходы по аренде и обслуживанию основных средств | 25,622         | 15,926         |
| Командировочные и представительские расходы       | 9,567          | 8,147          |
| Пользование лицензионным программным обеспечением | 7,636          | 19,189         |
| Услуги связи                                      | 5,795          | 5,778          |
| Износ   | 5,719          | 4,770          |
| Прочее  | 43,385         | 27,103         |
|   | <b>432,000</b> | <b>409,803</b> |

**8. Подоходный налог**

**(а) (Экономия) расходы по подоходному налогу**

Основными составляющими (экономии) расходов по подоходному налогу являются:

тыс. тенге

|   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Корпоративный подоходный налог                  | –            | –            |
| Возникновение и восстановление временных разниц | (730)        | 2,743        |
| <b>(Экономия) расходы по подоходному налогу</b> | <b>(730)</b> | <b>2,743</b> |

## 8. Подоходный налог, продолжение

Сверка подоходного налога, применимого к бухгалтерскому доходу (убытку) до налогообложения по ставке, установленной налоговым законодательством, и расходов (экономии) по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приводится ниже:

| тыс. тенге  | 2019           | 2018            |
|---|----------------|-----------------|
| <b>Доход (убыток) до налогообложения</b>            | <b>110,505</b> | <b>(44,826)</b> |
| Ставка подоходного налога                           | 20.0%          | 20.0%           |
| Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке | 22,101         | (8,965)         |
| Непризнанные налоговые убытки                       | (38,205)       | 5,719           |
| Невычитаемые расходы                                | 15,374         | 5,989           |
| <b>(Экономия) расходы по подоходному налогу</b>     | <b>(730)</b>   | <b>2,743</b>    |
| Эффективная ставка подоходного налога               | -0.7%          | -6.1%           |

### (б) Отложенный налоговый актив

Суммы отложенных налоговых активов (обязательств), отраженных в финансовой отчетности:

| тыс. тенге                                  | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Основные средства                           | 1,536        | 2,214        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 971          | 959          |
| Прочие налоги к уплате                      | 297          | —            |
| Резерв по отпускам                          | 1,634        | 535          |
| Налоговые убытки                            | 223,157      | 268,453      |
|   | 227,595      | 272,161      |
| Непризнанные отложенные налоговые активы    | (223,157)    | (268,453)    |
|   | <b>4,438</b> | <b>3,708</b> |

Движение отложенного налогового актива в финансовой отчетности:

| тыс. тенге                   | 2019         | 2018         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| На 1 января                  | 3,708        | 6,451        |
| Отнесено на доходы (расходы) | 730          | (2,743)      |
| <b>На 31 декабря</b>         | <b>4,438</b> | <b>3,708</b> |

### (в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенный налоговый актив не был признан в отношении переносимых налоговых убытков ввиду недостаточной вероятности получения Группой будущих налогооблагаемых доходов, в счет которых возможен зачет данных убытков. Налоговые убытки могут зачитываться в счет будущего налогооблагаемого дохода в пределах срока исковой давности, который в настоящее время составляет 10 лет.

## 9. Денежные средства

| тыс. тенге                                     | 2019          | 2018           |
|--|---------------|----------------|
| Банковские депозиты                            | —             | 270,000        |
| Денежные средства на текущих банковских счетах | 12,102        | 149,088        |
|  | <b>12,102</b> | <b>419,088</b> |

## 10. Дебиторская задолженность по операциям РЕПО

На 31 декабря 2019 года между Группой и АО «Казахстанская Фондовая Биржа» имелись незакрытые соглашения «обратного РЕПО» на сумму 216,001 тыс. тенге (2018: ноль). Предметом этих соглашений являлись государственные и корпоративные ценные бумаги с годовыми процентными ставками от 9.5% до 9.9% годовых и сроком погашения в январе 2020 года (2018: не было).

## 11. Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости

### (а) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки, включают акции АО «Лизинг Групп» в сумме 284,376 тыс. тенге (2018: ноль), котирующиеся на KASE.

### (б) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают акции АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» в сумме 200 тыс. тенге (2018: 200 тыс. тенге).

## 12. Торговая дебиторская задолженность

тыс. тенге

|                                       | 2019         | 2018          |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Торговая дебиторская задолженность    | 13,314       | 26,361        |
| Резерв по ожидаемым кредитным убыткам | (4,855)      | (4,794)       |
|                                       | <b>8,459</b> | <b>21,567</b> |

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

тыс. тенге

|                  | 2019         | 2018         |
|------------------|--------------|--------------|
| На 1 января      | 4,794        | 3,031        |
| Начислено        | 61           | 1,434        |
| Курсовая разница | —            | 329          |
| На 31 декабря    | <b>4,855</b> | <b>4,794</b> |

## 13. Авансы выданные и прочие текущие активы

тыс. тенге

|   | 2019          | 2018          |
|---|---------------|---------------|
| Предоплата по налогам                           | 14,025        | 11,315        |
| Авансы выданные на приобретение товаров и услуг | 2,608         | 823           |
| Задолженность сотрудников                       | 18,528        | 1,154         |
| Прочее  | 5,989         | 10,190        |
|   | 41,150        | 23,482        |
| Резервы по обесценению авансов выданных         | (3,938)       | —             |
|   | <b>37,212</b> | <b>23,482</b> |

Изменение резерва по сомнительным авансам выданным представлено следующим образом:

тыс. тенге

|               | 2019         | 2018 |
|---------------|--------------|------|
| На 1 января   | —            | —    |
| Начислено     | 3,938        | —    |
| На 31 декабря | <b>3,938</b> | —    |

## 14. Основные средства

тыс. тенге

|                   | 2019          | 2018          |
|-------------------|---------------|---------------|
| На 1 января       | 11,562        | 17,671        |
| Поступление       | 10,599        | 787           |
| Начисление износа | (5,719)       | (4,770)       |
| Выбытие           | (447)         | (2,126)       |
| На 31 декабря     | <b>15,995</b> | <b>11,562</b> |

**15. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

тыс. тенге

|                                     | 2019          | 2018          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Задолженность по заработной плате   | 8,168         | 2,676         |
| Торговая кредиторская задолженность | 1,872         | 9,261         |
| Прочая кредиторская задолженность   | 12            | 1             |
|                                     | <b>10,052</b> | <b>11,938</b> |

**16. Налоги и другие обязательные платежи в бюджет**

тыс. тенге

|                                 | 2019         | 2018          |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| Налог на добавленную стоимость  | 802          | 13,146        |
| Индивидуальный подоходный налог | 2,315        | 1,250         |
| Социальный налог                | 2,331        | 1,025         |
| Пенсионные отчисления           | 2,521        | 1,465         |
| Прочие налоги                   | 196          | 1,452         |
|                                 | <b>8,165</b> | <b>18,338</b> |

**17. Капитал**

**(а) Акционерный капитал**

|                       | 2019         |                  | 2018         |                  |
|-----------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                       | доля, %      | тыс. тенге       | доля, %      | тыс. тенге       |
| ТОО «Tengri Partners» | 100.0        | 1,587,050        | 100.0        | 1,587,050        |
|                       | <b>100.0</b> | <b>1,587,050</b> | <b>100.0</b> | <b>1,587,050</b> |

Объявленный акционерный капитал Компании составляет 3,000,000 простых акций стоимостью 1,000 тенге каждая. В сентябре 2018 года Компания выпустила 50,000 акций. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года выпущенный акционерный капитал составил 1,587,050 акций. Выпущенный акционерный капитал полностью оплачен.

**(б) Доход (убыток) на акцию**

Базовый доход (убыток) на акцию определяется путем деления чистого дохода (убытка) за период, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода.

|   | 2019        | 2018          |
|---|-------------|---------------|
| Чистый доход (убыток) за год, тыс. тенге        | 111,235     | (47,569)      |
| Средневзвешенное количество простых акций, штук | 1,587,050   | 1,550,064     |
| <b>Доход (убыток) на акцию, тенге</b>           | <b>70.1</b> | <b>(30.7)</b> |

**(в) Балансовая стоимость акции**

Балансовая стоимость акции рассчитана в соответствии с Приложением 5.7 к Листинговым правилам KASE. По состоянию на 31 декабря балансовая стоимость акции была представлена следующим образом:

| тыс. тенге (если не указано иное)                | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| Активы   | 578,783      | 479,607      |
| Обязательства                                    | (18,217)     | (30,276)     |
| Чистые активы                                    | 560,566      | 449,331      |
| Количество простых акций, штук                   | 1,587,050    | 1,587,050    |
| <b>Балансовая стоимость простой акции, тенге</b> | <b>353.2</b> | <b>283.1</b> |



## 17. Капитал, продолжение

### (г) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, распределяемые резервы Компании не могут превышать нераспределенного дохода Компании в соответствии с ее финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, либо дохода за период, в случае переносимых убытков. Распределение не может быть произведено, если это приведет к дефициту капитала или несостоятельности Компании.

В 2019 году Компания не начисляла и не выплачивала дивиденды.

## 18. Цели и политика управления финансовыми рисками

### (а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Руководство Группы осуществляет надзор за соблюдением политик и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

### (б) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

#### Категории финансовых активов и обязательств

тыс. тенге

|   | Прим. | 2019            | 2018            |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Финансовые активы оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>                |       |                 |                 |
| Денежные средства   | 9     | 12,102          | 419,088         |
| Дебиторская задолженность по операциям РЕПО                                     | 10    | 216,001         | –               |
| Дебиторская задолженность   | 12    | 8,459           | 21,567          |
|   |       | <b>236,562</b>  | <b>440,655</b>  |
| <b>Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости</b>                  |       |                 |                 |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки       | 11(а) | 284,376         | –               |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 11(б) | 200             | 200             |
|   |       | <b>284,576</b>  | <b>200</b>      |
| <b>Финансовые обязательства оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>         |       |                 |                 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                    | 15    | (10,052)        | (11,938)        |
|   |       | <b>(10,052)</b> | <b>(11,938)</b> |

#### Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 18. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Группы дебиторской задолженностью, в том числе по соглашениям обратного РЕПО, и денежными средствами.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря составила:

| тыс. тенге                                  | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| Денежные средства                           | 12,102         | 419,088        |
| Дебиторская задолженность по операциям РЕПО | 216,001        | –              |
| Дебиторская задолженность                   | 8,459          | 21,567         |
|   | <b>236,562</b> | <b>440,655</b> |

#### Денежные средства

Кредитный риск, относящийся к денежным средствам, отслеживается и контролируется руководством Группы в соответствии с политикой Группы. Свободные денежные средства размещаются в установленных пределах в наиболее надежных казахстанских банках с соответствующими кредитными рейтингами Standard & Poor's. Данная политика направлена на снижение концентрации кредитного риска и минимизацию возможных финансовых потерь при неисполнении банками своих договорных обязательств.

| тыс. тенге                  | 2019          | 2018           |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Рейтинги от «BBB-» до «BB-» | 11,232        | 145,116        |
| Рейтинги от «B+» до «B-»    | 700           | 273,960        |
| Без рейтинга                | 170           | 12             |
|                             | <b>12,102</b> | <b>419,088</b> |

#### Дебиторская задолженность по операциям РЕПО

Операции РЕПО являются краткосрочными займами денежных средств под залог ценных бумаг. Концентрация кредитного риска возможные финансовые потери и минимизируются за счет качества находящихся в залоге ценных бумаг.

Подверженность Группы кредитному риску полностью относится к дебиторам в Казахстане.

#### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Данная торговая дебиторская задолженность относится к покупателям, которые работают на условиях оплаты в рассрочку. Группа постоянно отслеживает дебиторскую задолженность для минимизации сомнительной задолженности.

Подверженность Группы кредитному риску полностью относится к покупателям в Казахстане.

### 18. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Группа создает оценочный резерв на обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков. Торговая задолженность по срокам возникновения на 31 декабря:

| тыс. тенге                     | Всего         | Процент ожидаемых убытков | Обесценение    |
|--------------------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| <b>2019</b>                    |               |                           |                |
| Непросроченная                 | 8,024         | 0%                        | —              |
| Просроченная до 90 дней        | 453           | 4%                        | (18)           |
| Просроченная от 91 до 270 дней | 493           | 100%                      | (493)          |
| Более чем 270 дней             | 4,344         | 100%                      | (4,344)        |
|                                | <b>13,314</b> | <b>36%</b>                | <b>(4,855)</b> |
| <b>2018</b>                    |               |                           |                |
| Непросроченная                 | 8,886         | 0%                        | —              |
| Просроченная до 90 дней        | 13,543        | 6%                        | (862)          |
| Просроченная от 91 до 270 дней | 1,088         | 100%                      | (1,088)        |
| Более чем 270 дней             | 2,844         | 100%                      | (2,844)        |
|                                | <b>26,361</b> | <b>18%</b>                | <b>(4,794)</b> |

#### (г) Риск ликвидности

Группа управляет риском ликвидности отслеживая прогнозные потоки денежных средств и поддерживает баланс между дальнейшим финансированием и гибкостью посредством использования покупки в рассрочку.

#### Сроки погашения финансовых активов и обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых активов и обязательств Группы, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения:

| тыс. тенге  | По требованию  | Менее трех месяцев | От трех до 12 месяцев | От года до пяти лет | Итого          |
|---|----------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>2019</b>   |                |                    |                       |                     |                |
| Денежные средства   | 12,102         | —                  | —                     | —                   | 12,102         |
| Дебиторская задолженность по операциям РЕПО                                     | 216,001        | —                  | —                     | —                   | 216,001        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки       | —              | —                  | 284,376               | —                   | 284,376        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | —              | —                  | —                     | 200                 | 200            |
| Дебиторская задолженность   | —              | 8,459              | —                     | —                   | 8,459          |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                    | —              | (3,926)            | (6,126)               | —                   | (10,052)       |
|   | <b>228,103</b> | <b>4,533</b>       | <b>278,250</b>        | <b>200</b>          | <b>511,086</b> |
| <b>2018</b>   |                |                    |                       |                     |                |
| Денежные средства   | 419,088        | —                  | —                     | —                   | 419,088        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | —              | —                  | —                     | 200                 | 200            |
| Дебиторская задолженность   | —              | 21,567             | —                     | —                   | 21,567         |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                    | —              | (9,931)            | (2,007)               | —                   | (11,938)       |
|   | <b>419,088</b> | <b>11,636</b>      | <b>(2,007)</b>        | <b>200</b>          | <b>428,917</b> |

## 18. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

### (д) Ценовой риск

В соответствии с МСФО 7 по состоянию на 31 декабря 2019 года влияние цен на услуги определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которая ожидалась бы в результате изменения цен на услуги в течение какого-либо периода времени. Кроме того, данный анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Повышение (снижение) цен на услуги на 10% после окончания года не повлияло бы на доход после налогообложения (2018: ноль).

### (е) Риск процентной ставки

На отчетные даты у Группы нет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, и она не подвержена риску процентной ставки.

### (ж) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты.

Подверженность Группы валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, была следующей:

тыс. тенге

#### 2019

|   | Тенге          | Доллар США   | Итого          |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Денежные средства   | 7,383          | 4,719        | 12,102         |
| Дебиторская задолженность по операциям РЕПО                                     | 216,001        | –            | 216,001        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки       | 284,376        | –            | 284,376        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 200            | –            | 200            |
| Дебиторская задолженность   | 8,459          | –            | 8,459          |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                    | (10,040)       | (12)         | (10,052)       |
|   | <b>506,379</b> | <b>4,707</b> | <b>511,086</b> |

#### 2018

|   |                |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Денежные средства   | 399,468        | 19,620        | 419,088        |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 200            | –             | 200            |
| Дебиторская задолженность   | 21,567         | –             | 21,567         |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                    | (7,616)        | (4,322)       | (11,938)       |
|   | <b>413,619</b> | <b>15,298</b> | <b>428,917</b> |

Финансовые инструменты, представленные в тенге, не подвержены валютному риску, и включены для сверки итоговых сумм.

#### Анализ чувствительности

Ослабление (укрепление) курса тенге на 20% по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению (уменьшению) дохода после налогообложения на 3,766 тыс. тенге (2018: уменьшению (увеличению) убытка на 12,238 тыс. тенге). Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

### (з) Управление капиталом

Основными целями Группы в отношении управления капиталом являются обеспечение безопасности и поддержание хозяйственной деятельности Группы на непрерывной основе, а также поддержание оптимальной структуры капитала для максимизации доходов собственников и других заинтересованных сторон посредством снижения стоимости капитала Группы. Общая политика Группы остается неизменной с 2018 года.

## 19. Условные и потенциальные обязательства

### (а) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане

#### Неопределенности интерпретации налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно.

Интерпретации законодательства руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что в свою очередь может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

#### Период дополнительного налогообложения

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять налоги в течение пяти лет по истечении соответствующего налогового периода. В определенных налоговым законодательством случаях данный срок может быть продлен на три года.

#### Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что Группа выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Тем не менее, по причинам, изложенным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства.

В результате этого, могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств, если таковые будут иметь место, а также пени и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

### (б) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию в случае наступления значительных убытков.

### (в) Судебные иски

В порядке обычной деятельности, в отношении Группы могут возбуждаться судебные иски. Руководство считает, что окончательная ответственность, если таковая имеется, возникающая в результате таких исков или претензий, не будет приводить к неблагоприятным материальным последствиям, влияющим на финансовое положение и результаты Группы. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа не вовлекалась ни в какие значительные судебные разбирательства.

## 20. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают следующее:

- ключевые руководители;
- материнская компания;
- предприятия под общим контролем.

### (а) Вознаграждение руководства

Вознаграждения, полученные ключевыми руководителями, включены расходы по зарплате в составе операционных расходов (см. примечание 7) и составили 82,743 тыс. тенге (2018: 49,392 тыс. тенге).

**20. Операции со связанными сторонами, продолжение**

**(б) Операции со связанными сторонами**

| тыс. тенге                       | Ключевые<br>руководители | Материнская<br>компания | Предприятия<br>под общим<br>контролем |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>2019</b>                      |                          |                         |                                       |
| Задолженность связанных сторон   | 13,540                   | –                       | 22                                    |
| Реализация связанным сторонам    | 32                       | –                       | 443                                   |
| Приобретения у связанных сторон  | –                        | (14,918)                | –                                     |
| <b>2018</b>                      |                          |                         |                                       |
| Задолженность связанных сторон   | 1,025                    | 2                       | 1                                     |
| Задолженность связанным сторонам | –                        | (47)                    | –                                     |
| Реализация связанным сторонам    | –                        | 86                      | 656                                   |

**(в) Условия операций со связанными сторонами**

Ценообразование операций со связанными сторонами определяются на постоянной основе в зависимости от характера операции.

**21. Основные положения учетной политики**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа последовательно применяла нижеследующие основные принципы учетной политики.

**(а) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости, а оцениваемые по исторической стоимости – на дату операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах.

Следующие курсы валют использовались при подготовке финансовой отчетности:

|            | 2019       |         | 2018       |         |
|------------|------------|---------|------------|---------|
|            | Конец года | Среднее | Конец года | Среднее |
| Доллар США | 382.59     | 382.75  | 384.20     | 344.71  |

**(б) Основные средства**

**Признание и учет**

Объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включают стоимость материалов и прямой рабочей силы, любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для их предполагаемого использования, а также расходы по демонтажу и удалению предметов и восстановлению участка, на котором они находятся и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью функциональности соответствующего оборудования, капитализируется в стоимость этого оборудования.

Любая сумма дохода или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения выручки от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-основе по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе чистого дохода или убытка.

## 21. Основные положения учетной политики, продолжение

### Износ

Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении ожидаемого срока полезной службы актива до его остаточной стоимости. Ожидаемые сроки полезной службы основных средств:

- Компьютеры и оргтехника 3-5 лет;
- Мебель и прочее 5-10 лет.

Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

### (в) Обесценение

Анализ балансовой стоимости долгосрочных активов на наличие обесценения осуществляется в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможности того, что их балансовая стоимость может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения производится оценка, позволяющая выяснить, превышает ли балансовая стоимость активов их возмещаемую стоимость. Проведение такого анализа осуществляется отдельно для каждого актива, за исключением активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления. В этом случае анализ проводится на уровне подразделения, генерирующего денежные поступления.

В случае, когда балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные поступления, превышает его возмещаемую стоимость, создается резерв для отражения актива по меньшей стоимости. Восстановление убытков (убытки) от обесценения признаются в доходах и расходах.

### Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки, дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы.

### Восстановление убытков от обесценения

Ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан.

### (г) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается по сумме выставленного счета за вычетом ожидаемых кредитных убытков и обычно не включает в себя проценты.

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективного свидетельства того, финансовый актив или группа финансовых активов были обесценены. Финансовый актив или группа финансовых активов обесцениваются с признанием соответствующих убытков только если есть объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после признания актива (далее – «событие убытка») и что событие убытка повлияло на ожидаемые будущие денежные потоки от данного финансового актива или группы финансовых активов, которые могут быть надежно оценены.

Сумма убытка оценивается как разница между текущей стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (включая ожидаемые денежные убытки), дисконтированные по эффективной процентной ставке для данного актива.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшилась и данное уменьшение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания обесценения (например, в результате улучшения кредитного рейтинга дебитора) сторно ранее отраженного обесценения признается в отчете о доходах и расходах.

### (д) Денежные средства

Денежные средства включают денежные средства в банках, доступные по требованию и подверженные незначительному риску изменения стоимости, и наличность в кассе.

**21. Основные положения учетной политики, продолжение****(е) Провизии**

Провизии создаются, когда у Группы есть законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, по которому может быть сделана разумная стоимостная оценка.

**(ж) Пенсионные обязательства**

У Группы нет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует от работодателя и работника производить текущие отчисления, рассчитываемые по установленной процентной ставке от заработной платы.

**(з) Доходы и расходы****Доход в виде комиссионных и сборов**

Комиссионные признаются доходами в том периоде, в котором они получены, если только они не относятся к услугам, которые будут предоставлены в будущих периодах. Если это комиссионные за услуги, которые будут предоставлены в будущих периодах, они отсрочиваются и признаются в отчете о доходах и расходах как услуги, оказываемые в течение срока договора. Комиссионные за выдачу и прочие разовые комиссии также отсрочиваются и признаются в течение периода договора.

**Процентные доходы и расходы**

Процентный доход признается в отчете о доходах и расходах по мере начисления, принимая во внимание реальную доходность актива или применимую плавающую ставку. Процентный доход также включает амортизацию премии или дисконта.

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

**Реализованные доходы и убытки, учтенные в отчете о доходах и расходах**

Реализованные доходы и убытки от реализации основных средств рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной или амортизированной стоимостью. Реализованные доходы и расходы признаются в отчете о доходах и расходах тогда, когда осуществлена сделка продажи.

**(и) Расходы по подоходному налогу**

Расходы по подоходному налогу включают в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Расходы по подоходному налогу отражаются в доходах и расходах за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в капитале, в таком случае он также признается в капитале.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемого дохода за год, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.



## 21. Основные положения учетной политики, продолжение

### Признание

Финансовые активы и обязательства признаются Группой в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда она становится стороной по договору на данный инструмент.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением итога в отчете о финансовом положении осуществляется при наличии юридически закрепленного права производить взаимозачет признанных сумм и намерения работать по методу чистого дохода/расхода или реализовать актив одновременно с погашением обязательства.

### Оценка

При первоначальном признании финансовых активов и обязательств, они оцениваются по справедливой стоимости, представляющей собой уплаченное или привлеченное возмещение, включающее также непосредственные затраты по сделке. Доходы или убытки при первоначальном признании признаются в доходах и расходах, за исключением займов, выданных собственникам (полученных от собственников), доходы или убытки, по которым при первоначальном признании признаются напрямую в капитале. После первоначального признания, займы, выданные собственникам, оцениваются по амортизируемой стоимости на основании метода эффективной процентной ставки.

При определении оценочной справедливой стоимости, инвестиции оцениваются по рыночным котировочным ценам на покупку на дату сделки. При отсутствии котировочных цен на инвестиции на активном рынке, их справедливая стоимость определяется с использованием рыночных котировок аналогичных торгуемых инструментов.

## (к) Финансовые инструменты

### Прекращение признания

Прекращение признания финансового актива производится в случае, когда Группа теряет контроль над правами по договору на данный актив. Такая ситуация имеет место, когда права реализованы, переданы либо утратили силу. Прекращение признания финансового обязательства производится в случае его погашения.

### Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизируемой стоимости, в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. По торговой дебиторской задолженности Группа оценивает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

## 22. События после отчетной даты

### Выкуп и реализация акций

3 апреля 2020 года Компания выкупила простые акции в количестве 50,356 штук по цене 397.18 тенге за 1 акцию на общую сумму 20,000 тыс. тенге. Из них 29 июня 2020 года было реализовано 25,000 акций по цене 1,000 тенге за 1 акцию на общую сумму 25,000 тыс. тенге.

### Размещение акций

9 июня 2020 года Компания разместила простые акции в количестве 30,000 штук по цене 1,000 тенге за 1 акцию на общую сумму 30,000 тыс. тенге.

### Пандемия коронавируса COVID-19

В связи с объявлением Всемирной организацией здравоохранения коронавируса COVID-19 пандемией, с 16 марта 2020 года на всей территории Республики Казахстан в течение двух месяцев действовал режим чрезвычайного положения. Кроме того, с 19 марта 2020 года был введен карантин в ряде городов включая Алматы и Нур-Султан, действие которого корректировалось по мере изменения эпидемиологической ситуации. Пандемия коронавируса COVID-19 привела к повышенной волатильности на рынках сырьевых товаров и ценных бумаг. По оценкам экспертов пандемия COVID-19 и ее последствия окажут существенное влияние на мировую экономику.

## 22. События после отчетной даты, продолжение

### Ослабление тенге

Повышенная волатильность на рынках сырьевых товаров и ценных бумаг привело к ослаблению тенге. Курс тенге увеличился с 381.18 тенге/доллар США на 31 декабря 2019 года до 429.51 тенге/доллар США на дату утверждения отчетности.

## 23. Прочая информация об активах паевого фонда, принятого в управление

Группа является управляющей компанией интервального паевого инвестиционного фонда «TC Global Equity Fund» (далее – «Фонд»). Первичный выпуск паев Фонда был зарегистрирован 2 марта 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистые активы Фонда, находящиеся под управлением Компании, составляли:

| тыс. тенге                                       | 2019          | 2018          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Активы</b>                                    |               |               |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 18,311        | 47,186        |
| Паи паевых инвестиционных фондов                 | –             | –             |
| <b>Итого активы</b>                              | <b>18,311</b> | <b>47,186</b> |
| <b>Обязательства</b>                             |               |               |
| Кредиторская задолженность                       | 46            | 159           |
| <b>Итого обязательства</b>                       | <b>46</b>     | <b>159</b>    |
| <b>Итого чистые активы</b>                       | <b>18,265</b> | <b>47,027</b> |

По состоянию на 31 декабря 2019 года, стоимость пая составляла 36,933.81 тенге (2018: 38,966.41 тенге). Номинальная стоимость пая – 31,809.00 тенге.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, изменение в чистых активах Фонда составляли:

| тыс. тенге   | 2019          | 2018          |
|--|---------------|---------------|
| Доходы в виде дивидендов по акциям                       | –             | 2,072         |
| Доходы от купли-продажи ценных бумаг                     | –             | 419           |
| Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг  | –             | 646           |
| Доходы от курсовой разницы                               | –             | 5,011         |
| Прочие доходы от переоценки                              | –             | 2,629         |
| <b>Итого доходов</b>                                     | <b>–</b>      | <b>10,777</b> |
| Комиссионные расходы по управлению активами              | (184)         | (385)         |
| Комиссионные расходы за услуги брокера и дилера          | –             | (49)          |
| Комиссионные расходы за услуги кастодиана и регистратора | (717)         | (211)         |
| Убытки от курсовой разницы                               | (35)          | –             |
| Прочие расходы   | (6)           | (132)         |
| <b>Итого расходов</b>                                    | <b>(942)</b>  | <b>(777)</b>  |
| Изменения в чистых активах                               | (942)         | 10,000        |
| Поступления активов клиента                              | 3,736         | 42,943        |
| Выкупленные паи  | (31,556)      | (330,441)     |
| Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода    | 47,027        | 324,525       |
| <b>Чистые активы на конец периода</b>                    | <b>18,265</b> | <b>47,027</b> |