

Копия

08-03-0-1-002-2020

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«Private Asset Management»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

и Отчет независимых аудиторов

г. Алматы, 2020 год

Смотрите на обороте

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 г.:	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 г.:	4 -6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	11 – 37
Информация об активах, принятых в управление	38 - 53

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2019 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности АО «Private Asset Management» (далее - «Общество»).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также результаты деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- подготовку финансовой отчетности из допущения, что Общество 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 в Обществе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Общества обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Общества;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.


Руководство обоснованно предполагает, что Общество продолжит деятельность в обозримом будущем. Финансовая отчетность Общества, следовательно, подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была утверждена руководством Общества 24 января 2020 года.

От имени Правления АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.


Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

**«ALMIR CONSULTING»
жауапкершілігі шектеулі
серіктесті**

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы Әл-
Фараби даңғылы 19. «Нұрлы- Тау» Бизнес
Орталығы, 2 Б корпусы, 4 қабат, 403 кенсе
телефондары 8(727) 311 01 18 (19,20)
факс (727) 3110118
email almirconsulting@mail.ru



**Товарищество с ограниченной
ответственностью
«ALMIR CONSULTING»**

Республика Казахстан, г. Алматы
Пр. Аль-Фараби 19. Бизнес Центр «Нұрлы-
Тау», корпус 2 Б, 4 этаж.
оф. 403
телефоны: 8(727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01 20
email: almirconsulting@mail.ru

ТОО «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия
на занятие аудиторской деятельностью на территории РК
№0000014, выданная МФ РК 27 ноября 1999 года.



«Утверждаю»

Искендірова Б.К.
Искендірова Б.К.

к.э.н., доцент, директор

ТОО «ALMIR CONSULTING»

**Квалификационное свидетельство аудитора
№0000411 от 06.07.1998г.**

Акционеру АО «Private Asset Management»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Private Asset Management» (далее именуемое – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением вопроса, изложенного в параграфе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*», представленная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Private Asset Management» по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

В Примечании 21 к данной финансовой отчетности отражены реализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в сумме 13 281 тысячи тенге. Данные финансовые активы представлены инвестициями в долевые ценные бумаги, которые по усмотрению Общества были классифицированы в вышеуказанную категорию. Реклассификация доходов от изменения справедливой стоимости долевых ценных бумаг, классифицированных в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в состав прибыли или убытка при прекращении их признания является нарушением пункта В 5.7.1 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Таким образом, финансовый результат Общества за 2019 год, завышен на 13 281 тысяч тенге.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит промежуточной сокращенной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и мы выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами

аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Наш аудит был проведен с целью формирования мнения о финансовой отчетности Общества. Информация об активах, принятых в доверительное управление, отраженная на стр. 38 – 53, представлена для целей дополнительного анализа. Такая дополнительная информация не была аудирована нами и была подготовлена в соответствии с Правилами представления финансовой отчетности финансовыми организациями, микрофинансовыми организациями, утвержденными Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 41 от 28 января 2016 г.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющее значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли

существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующее раскрытие информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Аудитор
ТОО «ALMIR CONSULTING»
Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000464 от 14 ноября 1998 года



Трегуба И.Е.

24 января 2020 года,
г. Алматы

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2019 года

(тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2019 г	31 декабря 2018 г
Активы			
Денежные средства	5	204 682	351 381
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	6	48 000	109 049
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	215 927	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	92 272	80 193
Дебиторская задолженность	9	35 313	32 111
Запасы		58	-
Прочие краткосрочные активы	10	147 226	15 543
Основные средства	11	8 892	9 980
Нематериальные активы	12	4 543	5 828
Итого активов		756 913	661 358
Обязательства			
Кредиторская задолженность	14	624	1 165
Краткосрочные оценочные обязательства	15	4 950	7 286
Прочие краткосрочные обязательства	16	5 837	6 159
Итого обязательств		11 411	14 610
Капитал			
Акционерный капитал		700 000	700 000
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		26 642	54 470
Нераспределенная прибыль (убыток)		18 860	(107 722)
Итого капитал		745 502	646 748
Итого обязательств и капитал		756 913	661 358

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

Старикова-Глеухан М.В.
Главный бухгалтер

М.П.

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года


(тыс. тенге)

	Примечание	2019 г	2018 г
Комиссионные доходы	17	259 140	156 882
Доходы в виде вознаграждения	18	3 673	3 010
Доходы по дивидендам	19	3 031	5 530
Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	(930)	4 244
Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	15 320	33 820
Доходы по операциям «РЕПО»		5 883	10 767
Доходы/(расходы) от переоценки иностранной валюты	22	6 453	1 717
Доходы по дисконтированию займа		-	-
Прочие доходы	23	320	3 101
Итого доходов		292 890	219 071
Комиссионные расходы	24	(4 173)	(39 057)
Административные расходы	25	(155 459)	(159 762)
Прочие расходы	26	(4 106)	(3 535)
Итого расходов		(163 738)	(202 354)
Прибыль (убыток) до налогообложения		129 152	16 717
Расходы по подоходному налогу	27	(2 570)	(2 240)
Прибыль (убыток) за отчетный период		126 582	14 477
Прочий совокупный доход (убыток)			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные доходы / (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(14 546)	56 633
Реализованные (доходы) / расходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка		(13 281)	(33 367)
Чистый прочий совокупный доход (убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(27 827)	23 266
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-
Прочий совокупный доход за отчетный период		(27 827)	23 266
Итого совокупный доход (убыток) за отчетный период		98 755	37 743
Прибыль (убыток) на акцию (тенге)	28	421,94	48,26

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.


Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	Акционерный капитал	Дополнительный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Накопленная прибыль (убыток)	(тыс.тенге) Всего
Сальдо на 31 декабря 2018 г	700 000	-	54 470	(107 722)	646 748
Прибыль за отчетный период	-	-	-	126 582	126 582
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	(27 828)	-	(27 828)
Сальдо на 31 декабря 2019 г	700 000	-	26 642	18 860	745 502
Сальдо на 31 декабря 2017 г	700 000	(15 975)	31 204	(102 114)	613 115
Изменения в учетной политике в связи с применением МСФО (IFRS) 9	-	-	-	(4 110)	(4 110)
Пересчитанное сальдо на 31 декабря 2017 г	700 000	(15 975)	31 204	(106 224)	609 005
Прибыль за отчетный период	-	-	-	14 477	14 477
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	23 266	-	23 266
Перенос на нераспределенную прибыль	-	15 975	-	(15 975)	-
Сальдо на 31 декабря 2018 г	700 000	-	54 470	(107 722)	646 748

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.

Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(косвенный метод)

(тыс. тенге)

	2019 г	2018 г
Чистая прибыль до налогообложения	129 152	16 717
Корректировки на неденежные операционные статьи, в том числе:	(25 818)	20 799
амортизационные отчисления и износ	3 550	1 479
изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 717	4 372
изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	930	(4 244)
чистая прибыль/убыток, от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(13 282)	(33 367)
изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(14 546)	56 633
амортизация дисконта по финансовым активам	(1 424)	(712)
прочие корректировки на неденежные статьи	(4 763)	(3 362)
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах	103 334	37 516
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:	(248 736)	5 098
(Увеличение) уменьшение вкладов размещенных	-	-
(Увеличение) уменьшение операций обратное РЕПО	61 049	(4 992)
(Увеличение) уменьшение краткосрочной дебиторской задолженности	(7 369)	8 927
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(158 654)	(23 587)
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(12 079)	39 480
(Увеличение) уменьшение прочих активов	(131 683)	(14 730)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:	(413)	7 236
Увеличение (уменьшение) краткосрочной кредиторской задолженности	(541)	(129)
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств	128	7 365
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(145 815)	49 850
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	(145 815)	49 850
Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью	(1 177)	(6 459)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1 177)	(6 459)
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 177)	(6 459)
Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью	(230 000)	(460 000)
Заем, выданный связанной стороне	230 000	690 000
Возврат займа связанной стороной	-	230 000
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(146 992)	273 391
Итого увеличение (уменьшение) денежных средств за отчетный период	293	1 706
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	293	1 706
Остаток денежных средств на начало периода	351 381	76 284
Остаток денежных средств на конец периода	204 682	351 381

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.

Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



1. Общая часть

Акционерное Общество «Private Asset Management» (далее по тексту - «Общество») образовано 20 июня 2007 г. Перерегистрация Общества произведена 19 мая 2008 г. Департаментом юстиции города Алматы Министерства юстиции РК.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район улица Тайманова, дом 167А.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 годов акционерный капитал Общества сформирован в размере 700 000 000 (семьсот миллионов) тенге. Объявлены простые акции в количестве 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук, из них были размещено и оплачено 300 000 (триста тысяч) акций.

Единственным акционером Общества согласно выписке из реестра акционеров является физическое лицо - резидент Республики Казахстан Смаилов Арман Каратаевич.

Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционным портфелем, совмещенную с брокерской и дилерской деятельностью на основании лицензии № 4.2.92/217 от 18 июня 2014 г., выданной Национальным Банком Республики Казахстан.

Фактическая численность работников по состоянию на 31 декабря 2019 г. составляет 24 человек и на 31 декабря 2018 г. 21 человек.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО») и интерпретациями Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО).

Отчетным периодом для Общества является календарный год.

Элементы финансовой отчетности оцениваются, и отчеты по ним ведутся в национальной валюте Республики Казахстан, в тысячах тенге. Операции в иных валютах считаются операциями в иностранной валюте.

Руководство Общества несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, которая с достаточной точностью и в любое время способна правильно отразить финансовое положение Общества.

При подготовке финансовой отчетности существует два фундаментальных допущения – это использование метода начисления и принципа непрерывности деятельности.

Финансовая отчетность, 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.

Финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых, если бы Общество не смогло продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Эти субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности.

основных оценок используется информация, имеющаяся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

3. Основные принципы учетной политики

Финансовые активы

Классификация финансовых активов при первоначальном признании определяется на основе двух бизнес-моделей, согласно которым Общество управляет финансовыми активами:

- Бизнес-модель, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в соответствии с которой Общество учитывает денежные средства, активы по операциям «Обратное РЕПО», вклады, торговую дебиторскую задолженность и комиссионные вознаграждения к получению, займы, предоставляемые акционеру и сотрудникам.
- Бизнес-модель, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, в соответствии с которой Общество учитывает финансовые инструменты в виде долевых ценных бумаг.
- Бизнес-модель, цель которой достигается путем продажи финансовых активов, в соответствии с которой Общество учитывает финансовые инструменты в виде долговых и долевых ценных бумаг.

Бизнес-модель, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, предусматривает учет финансовых активов по амортизируемой стоимости. Бизнес-модель, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, предусматривает учет финансовых активов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Бизнес-модель, цель которой достигается путем продажи финансовых активов, предусматривает учет финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизируемой стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям:

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

Амортизированная стоимость финансового актива – это сумма, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом оценочного резерва под убытки.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- 1) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- 2) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости в соответствии или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

У Общества есть долевые ценные бумаги в виде акций, обращающиеся на организационных рынках. Руководство Общества приняло решение, без права его последующей отмены, при первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты представлять последующие изменения справедливой стоимости таких активов в составе прочего совокупного дохода. Такое решение принимается по каждому инструменту в отдельности.

По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих

статей, которые признаются в составе прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе также, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- доходы по дивидендам по долевым финансовым активам;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долевого финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в капитале в состав нераспределенной прибыли.

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Общество использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Общество определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы.

Долевые долговые финансовые инструменты, обращающиеся на организационных рынках, которые Общество приобретает с целью продажи в краткосрочном периоде, классифицируются как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» и отражаются по справедливой стоимости.

Классификация финансовых активов после их первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Общество изменит бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко, как следствие внутренних или внешних значительных изменений. Значительные изменения могут происходить только тогда, когда Общество начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям (приобретение, выбытие или прекращение Обществом определенного направления бизнеса).

Обесценение финансовых активов

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

При первоначальном признании финансового актива Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячному ожидаемому кредитному убытку.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Если после первоначального признания кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемому кредитному убытку за весь срок.

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представляются в финансовой отчетности следующим образом:

- по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости - как уменьшение валовой балансовой стоимости таких активов. Снижение балансовой стоимости осуществляется за счет формирования оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, как контрактивный счет соответствующих счетов активов. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости, признанные безнадежными, списываются за счет оценочного резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм восстанавливаются за счет такого резерва. Изменение резерва отражаются в составе прибыли или убытка.
- по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в составе собственного капитала как прочий совокупный доход/убыток и не снижает валовую балансовую стоимость таких активов, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой

стоимостью. Изменение резерва отражаются в составе прибыли или убытка.

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения, за исключением долевых финансовых активов. Финансовый актив является кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушения условий договора (например: отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга);
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации эмитента;
- исчезновение активного рынка для этого финансового актива в связи с финансовыми трудностями;
- ретроспективный анализ сроков погашения дебиторской задолженности, показывающий, что всю номинальную сумму дебиторской задолженности взыскать не удастся.

Для долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному финансовому активу или текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива.

При оценке ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости, Общество использует упрощения практического характера. Расчет ожидаемых кредитных убытков по таким активам производится с использованием матрицы оценочных резервов. Общество использует свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков для оценки 12-месячных ожидаемых кредитных убытков или ожидаемых кредитных убытков за весь срок, соответственно. Матрица оценочных резервов устанавливает фиксированные ставки оценочных резервов в зависимости от количества дней просрочки в случае торговой дебиторской задолженности и комиссионных вознаграждений к получению:

Количество дней просрочки	Размер резерва (%)
Просрочка отсутствует	0
Платежи просрочены более 90 дней, но менее 180 дней	50
Платежи просрочены более 180 дней	100
Пролонгация по договору	5

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в отчете о финансовом положении, когда Общество имеет юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и Общество намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, который не квалифицируется как списание, Общество не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Прекращение признания финансовых обязательств

Общество прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменения учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в составе прибыли или убытка.

Основные средства

Основные средства учитываются Обществом по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость фиксированных активов включает в себя цену приобретения, включая уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для их использования по назначению.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене отдельных частей, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в составе прибыли и убытка по мере их возникновения. После первоначального признания, основные средства оцениваются по первоначальной стоимости.

Амортизация начисляется и отражается в составе прибыли и убытка на основе равномерного списания стоимости в течение расчетного срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется по следующим нормам амортизации активов:

	Срок полезной службы (лет)
Транспортные средства	5
Канцелярские машины и компьютеры	3
Прочее	3-5

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления износа и ликвидационная стоимость оцениваются в конце каждого отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Первоначальное признание нематериальных активов производится по себестоимости. После признания нематериальные активы оцениваются по первоначальной стоимости, которая складывается из денежных затрат на их приобретение, включая уплаченные не возмещаемые налоги и сборы и другие затраты, непосредственно связанные с приведением объектов нематериальных активов в состояние готовности к использованию по назначению. Стоимость нематериальных активов подлежит ежемесячной амортизации методом прямолинейного (равномерного) списания и прекращается после полного списания их первоначальной стоимости. Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

	Срок полезной службы (лет)
Программное обеспечение	3 – 5

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату составления финансовой отчетности Общество оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости нефинансовых активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения

стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Общество определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения при этом, признается в качестве расхода.

Аренда

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Общество определяет, передается ли по договору право контролировать использование идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания в качестве арендатора по краткосрочной аренде

Компания применяет освобождение от признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды офисных помещений. Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Налогообложение

Подходный налог включает текущий и отложенный налоги. Подходный налог признается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале или в прочем совокупном доходе. В этих случаях он признается в капитале или в прочем совокупном доходе. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. 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 на прибыль определяется по методу обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и стоимостью, используемых в налоговых целях. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных на отчетную дату налоговых ставок. 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 подходного налога, в Республике Казахстан существует ряд налогов и платежей, связанных с операционной деятельностью Общества. Данные налоги включены в статьи административных расходов в составе прибыли или убытка Общества за отчетный период

Капитал

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражаются как дополнительный оплаченный капитал.

Признание доходов и расходов

Комиссионные доходы

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



Комиссионные, полученные от оказания 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.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прибылях и убытках за отчетный период. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, соответственно.

Признание доходов по операциям РЕПО и «обратное РЕПО»

Прибыли/убытки от продажи указанных выше финансовых 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.

Признание дохода по дивидендам

Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе на дату объявления дивидендов.

Оценка справедливой стоимости

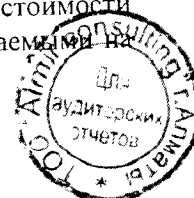
Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или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

У Общества 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.

Общество 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, Общество 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.

Оценочные и условные обязательства, условные активы

Оценочные обязательства - это обязательства с неопределенным временем или суммой, они признаются тогда, когда:

- в результате прошлого события у Общества есть существующая обязанность (юридическая или вмененная);
- является вероятным возникновение потребности в каком-либо оттоке ресурсов для исполнения этой обязанности;
- сумма обязанности может быть достоверно оценена.

Условные обязательства это существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий, но не признается потому, что возникновение потребности оттока ресурсов для исполнения обязанности не является вероятным или сумма обязанности не может быть оценена с достаточной достоверностью.

Условные обязательства не признаются, а подлежат раскрытию, кроме случаев, когда возможность выбытия ресурсов является маловероятной.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

Раскрытие информации о связанных сторонах

Сторона считается связанной с Обществом, если эта сторона прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролирует Общество или контролируется им; имеет долю в Обществе, обеспечивающую значительное влияние над ней при принятии финансовых и операционных решений.

Операции между связанными сторонами - это передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, взимается плата или нет.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, приходящейся на долю акционеров Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода

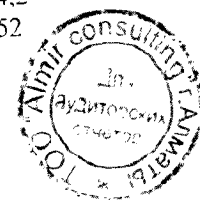
Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды, в которой Общество осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Общества и валютой представления отчетности Общества является национальная валюта Республики Казахстан, т.е. казахстанский тенге (далее по тексту - «тенге»).

Сделки в иностранной валюте первоначально отражаются по курсу тенге на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по курсам обмена, установленным на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, отражаются в составе прибыли и убытка как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте. 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 г., использованные Обществом при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Тенге/евро	426,85	439,37
Тенге/1 доллар США	381,18	384,2
Тенге/1 российский рубль	6,17	5,52



События после отчетной даты

События после отчетной даты - это события, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности. События, подтверждающие существование на отчетную дату условия, отражаются в финансовой отчетности (корректирующие события). События, свидетельствующие о возникших после отчетной даты условиях, не отражаются в финансовой отчетности (не корректирующие события). Если не корректирующие события существенны, то информация о них должна быть раскрыта в примечаниях к финансовой отчетности.

Изменения в учетной политике

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением принятых новых стандартов и поправок к действующим стандартам, вступивших в силу с 01 января 2019 года.

Следующие стандарты и поправки к действующим стандартам действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2019 года.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда». С 01 января 2019 года Общество применило МСФО (IFRS) 16 ретроспективно к каждому представленному предыдущему отчетному периоду и решила применять стандарт к тем, договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Аренда» и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4. Таким образом, Общество не будет применять стандарт к договорам, которые ранее не были идентифицированы как содержащие признаки аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Аренда» и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4.

Общество является арендатором по договорам краткосрочной аренды. В отношении краткосрочной аренды (срок аренды 12 месяцев или менее) и аренды малоценных активов Общество решило равномерно отражать расходы по аренде в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16, в связи со сменой офисного помещения в 2020 году

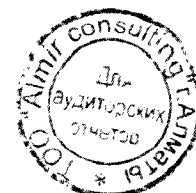
Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» не оказало влияния на финансовую отчетность Общества.

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Данное разъяснение не оказывает влияния на финансовую отчетность Общества.

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

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора. Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 01 января 2019 года. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Общества.



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

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 01 января 2019 года или после этой даты. Данные поправки не применимы к Обществу.

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

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9. Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 01 января 2019 года или после этой даты. Поскольку у Общества отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не оказали влияния на его финансовую отчетность.

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

Данные усовершенствования включают следующие поправки:

• **МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»**

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

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 01 января 2019 года или после этой даты. Данные поправки будут применяться Обществом к будущим объединениям бизнесов.

• **МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»**

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются. Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль, и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 01 января 2019 года, или после этой даты. В настоящее время данные поправки не применимы к Обществу, однако они могут применяться к соответствующим сделкам в будущем.

• **МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»**

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2019 года или после этой даты. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку действующая политика Общества соответствует требованиям поправок, Общество не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее финансовую отчетность.



• **МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»**

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже. Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по займам, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2019 года или после этой даты. Поскольку действующая политика Общества соответствует требованиям поправок, Общество не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее финансовую отчетность.

Ниже приводятся стандарты и поправки к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. Общество не применило указанные стандарты и поправки досрочно.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 01 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Данный стандарт не применим к Обществу.

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

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию, или вносится в них. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Данные поправки не применимы к Обществу.

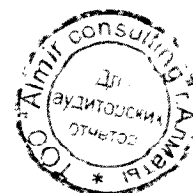
В настоящее время руководство Общества проводит оценку влияния новых стандартов и изменений в действующих стандартах на финансовую отчетность и результаты деятельности.

Общество применило те новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые могут оказать влияние на финансовое положение и результаты деятельности Общества. Применение новых стандартов и поправок к действующим стандартам не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

4. Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Общества требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях.

Расчетные оценки и допущения рассмотрены на основании непрерывности деятельности. Изменения бухгалтерских расчетов отражаются в том периоде, в котором эти изменения произошли.



Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, рассматриваются ниже.

Обесценение финансовых активов

Общество признает резервы под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности. При оценке ожидаемых кредитных убытков Общество применило упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитало ожидаемые кредитные убытки на весь срок жизни данных финансовых активов. Общество использовало модель оценочных резервов, которая подготовлена с учетом прошлого опыта возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом факторов специфичных для заемщика и общих экономических условий.

Для всех остальных финансовых инструментов Общество признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в момент существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента.

Общество считает, что произошло существенное увеличение кредитного риска, если выплаты по договору просрочены более чем на 90 дней. Также считается, что по финансовому активу произошел дефолт, если платежи по договору просрочены на 180 дней.

Полезный срок службы основных средств и нематериальных активов

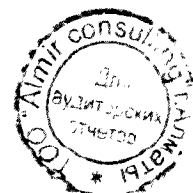
Общество оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств и нематериальных активов, по меньшей мере, на конец каждого отчетного периода, и если ожидания отличаются от ранее сделанных оценок, то изменения учитываются как изменения в бухгалтерских оценках в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Оценка влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Общества 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 различия, 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.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Общество проводит операции со связанными сторонами, в том числе выдачу займов. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.



5. Денежные средства

	31 декабря 2019 г	(тыс. тенге) 31 декабря 2018 г
Деньги в кассе	199 086	294 677
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	2 029	4 634
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	-	49 946
Денежные средства в АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" в тенге	1 567	1 124
Денежные средства на счетах в АО "Казахстанская фондовая биржа"	2 000	1 000
	204 682	351 381

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 годов в системе номинального держания учета активов клиентов находились денежные средства клиентов в размере 275 000 тысяч тенге и 93 837 тысяч тенге соответственно, которые в соответствии с законодательством Республики Казахстан не отражены в отчете о финансовом положении.

6. Активы по операциям «Обратное РЕПО»

Эмитент	НИН	31 декабря 2019 г		31 декабря 2018 г	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKDKY150123	-	-	109 049	106 833
Министерство финансов Республики Казахстан	KZK200000612	48 000	48 430	-	-
		48 000	48 430	109 049	106 833

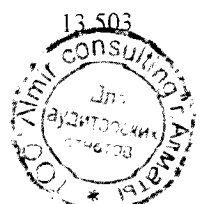
На 31 декабря 2019 г Общество заключило операцию «Обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже, закрытие операции «Обратное РЕПО» произведено в январе 2020 года.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2019 г.	(тыс. тенге) 31 декабря 2018 г.
Долевые ценные бумаги	22 628	21 559
Долговые ценные бумаги	193 299	35 714
	215 927	57 273

Долевые ценные бумаги	НИН	31 декабря 2019 г.	(тыс. тенге) 31 декабря 2018 г.
<i>Простые акции:</i> АО Национальная атомная компания "Казатомпром"	KZ1C35200019	22 628	21 559

Долговые ценные бумаги	НИН	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2019 г.	Номинальная процентная ставка, %	(тыс. тенге) 31 декабря 2018 г.
<i>Государственные облигации:</i> Министерство финансов Республики Казахстан	KZKDKY100078	-	-	6,50%	2 501
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000444	5,50%	509	5,50%	515
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000493	5,00%	3 946	5,00%	3 991
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000550	5,50%	12 926	5,50%	13 503



Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000824	8,65%	1 820	8,65%	2 028
Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000519	5,30%	748	5,30%	734
Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000428	4,97%	2 398	4,97%	2 372
Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000543	5,00%	7 782	5,00%	7 935
Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000378	5,30%	1 275	5,30%	1 263
Республики Казахстан Министерство финансов	KZKD00000535	5,49%	858	5,49%	872
<i>дисконтные ценные бумаги:</i>					
NATIXIS Structured Products Ltd.	XS0884346684	-	161 037	-	-
			193 299	35 714	

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, для расчета справедливой стоимости всех ценных бумаг, находящихся в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Общество использовало котировки из независимых источников информации.

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

		(тыс. тенге)	
		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долевые ценные бумаги		43 125	80 193
Долговые ценные бумаги		49 147	-
		92 272	80 193

		(тыс. тенге)	
НИН		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долевые ценные бумаги АО «Казахтелеком»	KZIC12280018	43 125	80 193
Долговые ценные бумаги Министерство финансов США	US912828L658	49 147	-
		92 272	80 193

По состоянию на 31 декабря 2019 и на 31 декабря 2018 годов, для расчета справедливой стоимости всех ценных бумаг, находящихся в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Общество использовало котировки из независимых источников информации.

9. Дебиторская задолженность

		(тыс. тенге)	
		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Консультационные услуги		38 200	38 200
Комиссия за брокерское обслуживание		516	515
Услуги представителя держателей облигаций		2 730	550
Услуги маркет-мейкера		29	34
Услуги управления активами		5 210	467
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		(11 372)	(7 655)
		35 313	32 111



Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

	(тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Сальдо на 1 января	7 655	7 393
Начислено	4 037	3 363
(Восстановлено)	(320)	(3 101)
Сальдо на 31 декабря	11 372	7 655

10. Прочие краткосрочные активы

	(тыс.тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<i>Прочие финансовые активы:</i>		
Займы, предоставленные физическому лицу**	500	-
	500	-
<i>Прочие активы:</i>		
Денежные средства выданные в подотчет*	128 000	-
Авансы выданные	16 402	14 936
Предоплата за страхование, подписку и др.	727	607
Текущие налоговые активы	2	-
Прочие активы	1 595	-
	146 726	15 543
	147 226	15 543

*На основании инвестиционного решения №37 от 02.10.2019 г были выданы денежные средства в размере 128 000 тыс. тенге единственному акционеру на приобретение привилегированных акций АО СНПС «АктобеМуназГаз» у физических лиц на внебиржевом рынке сроком до 02.04.2020 г.

**05.12.2019 г был выдан краткосрочный беспроцентный заем физическому лицу в сумме 500 тыс. тенге сроком до 31.03.2020 г.

11. Основные средства

	(тыс.тенге)			
	Транспортные средства	Компьютеры и передаточные устройства	Прочие	Всего
<i>Первоначальная стоимость</i>				
<i>На 31 декабря 2018 г</i>	41 000	954	1 364	43 318
Поступление	-	955	222	1 177
Выбытие	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>На 31 декабря 2019 г</i>	41 000	1 727	319	43 046
<i>Амортизация</i>				
<i>На 31 декабря 2018 г</i>	31 685	334	1 319	33 338
Амортизация за период	1 889	348	28	2 265
Амортизация выбывших основных средств	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>На 31 декабря 2019 г</i>	33 574	500	80	34 154
<i>Первоначальная стоимость</i>				
<i>На 31 декабря 2017 г</i>	41 000	295	1 364	42 659
Поступление	-	659	-	659
<i>На 31 декабря 2018 г</i>	41 000	954	1 364	43 318
<i>Амортизация</i>				
<i>На 31 декабря 2017 г</i>	31 000	180	1 152	32 332
Амортизация за период	685	154	167	1 006
<i>На 31 декабря 2018 г</i>	31 685	334	1 319	33 338
<i>Остаточная стоимость</i>				
<i>На 31 декабря 2019 г</i>	7 426	1 227	239	8 892
<i>На 31 декабря 2018 г</i>	9 315	620	-	9 935



Основные средства не имеют обременений. По оценке руководства основные средства не имеют признаков обесценения.

12. Нематериальные активы

	(тыс.тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Программное обеспечение		
<i>Первоначальная стоимость</i>		
На 31 декабря 2018 г.	7 899	2 099
Поступление	-	5 800
На 31 декабря 2019 г.	7 899	7 899
<i>Амортизация</i>		
На 31 декабря 2018 г.	2 071	1 598
Амортизация за период	1 285	473
На 31 декабря 2019 г.	3 356	2 071
Остаточная стоимость	4 543	5 828

13. Отложенные налоговые активы

	(тыс.тенге)			
	31 декабря 2018 г.	За счет изменения временных разниц	31 декабря 2019 г.	В состав прибыли или убытка
Отложенные налоговые активы/обязательства				
Основные средства и нематериальные активы	(811)	(1)	(812)	-
Дебиторская задолженность	1 531	743	2 274	-
Оценочные обязательства	1 457	(467)	990	-
Переносимые налоговые убытки	40 181	(22 867)	17 314	-
Отложенные налоговые активы	42 358	(22 592)	19 766	-
Отложенные налоговые активы, не признанные в финансовой отчетности	42 358	(22 592)	19 766	-

	(тыс.тенге)			
	31 декабря 2017 г.	За счет изменения временных разниц	31 декабря 2018 г.	В состав прибыли или убытка
Отложенные налоговые активы/обязательства				
Основные средства и нематериальные активы	(138)	(673)	(811)	-
Дебиторская задолженность	657	874	1 531	-
Оценочные обязательства	916	541	1 457	-
Переносимые налоговые убытки	41 617	(1 436)	40 181	-
Отложенные налоговые активы	43 052	(694)	42 358	-
Отложенные налоговые активы, не признанные в финансовой отчетности	43 052	(694)	42 358	-

В 2019 и 2018 годах в финансовой отчетности отложенные налоговые активы не признаны, так как вероятность получения налогооблагаемого дохода, за счет которого можно будет возместить отложенные налоговые активы невысока.

14. Кредиторская задолженность

	(тыс.тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Краткосрочная кредиторская задолженность, связанная с операциями по ценным бумагам	365	1 162
Прочая кредиторская задолженность	259	3
	624	1 165



15. Краткосрочные оценочные обязательства

	(тыс.тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Обязательства по неиспользованным отпускам работников	4 950	7 286

Изменение оценочных обязательств:

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Сальдо на 1 января	7 286	4 580
Начислено	2 045	5 329
(Восстановлено)	(4 381)	(2 623)
Сальдо на 31 декабря	4 950	7 286

16. Прочие краткосрочные обязательства

	(тыс.тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Авансы полученные	3 090	6 150
Обязательства по оплате труда	127	-
	3 217	6 150
<i>Обязательства по налогам и прочим платежам</i>		
Корпоративный подоходный налог	517	
Индивидуальный подоходный налог	597	9
Социальный налог	468	-
Обязательные платежи	1 038	-
	2 620	9
	5 837	6 159

17. Комиссионные доходы

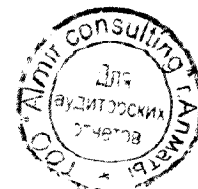
	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Выпуск и размещение банковских депозитных сертификатов	140 000	-
Комиссии за управление инвестиционными портфелями ценных бумаг и прочие услуги по управлению активами	69 135	41 241
Комиссии за брокерские услуги	3 023	21 759
Консультационные услуги	17 500	36 000
Доходы за услуги представителя держателя	26 087	18 938
Доходы по договорам маркет-мейкера	197	202
Доходы от возмещения услуг	3 198	38 742
	259 140	156 882

18. Доходы в виде вознаграждения

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Купонное вознаграждение по ценным бумагам	2 249	2 298
Амортизация дисконта по финансовым активам	1 424	712
	3 673	3 010

19. Доходы по дивидендам

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Дивиденды по простым акциям	3 031	5 485
Дивиденды по привилегированным акциям	-	45
	3 031	5 530



20. Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Реализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	107	-
Прибыль от реализации	1	-
Нереализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 255	5 400
Нереализованные расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8 293)	(1 156)
	(930)	4 244

21. Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Реализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13 281	34 542
Реализованные расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(1 175)
Прибыль от реализации	2 269	871
Убыток от реализации	(230)	(418)
	15 320	33 820

22. Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Доходы от переоценки иностранной валюты	24 123	1 783
Расходы от переоценки иностранной валюты	(17 670)	(66)
	6 453	1 717

23. Прочие доходы

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Доходы от восстановления оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	320	3 101
	320	3 101

24. Комиссионные расходы

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Услуги брокера	-	42
Услуги фондовой биржи	405	36 582
Услуги банка - кастодиана	1 779	454
Услуги центрального депозитария	1 989	1 979
	4 173	39 057



25. Административные расходы

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Заработная плата	96 906	100 294
Информационные услуги	13 099	11 796
Расходы по аренде	12 894	12 893
Социальный налог	6 637	7 025
Прочие административные расходы	3 263	4 557
Расходы по амортизации	3 551	1 479
Сопровождение программного обеспечения	2 905	2 857
Членские взносы	2 085	1 427
Резерв по неиспользованным отпускам работников	2 045	2 706
Социальные отчисления	2 043	1 680
Консультационные (аудиторские) услуги	1 800	1 780
Услуги банка	1 772	1 140
Услуги связи	1 414	1 190
Техническое сопровождение основных средств	1 277	1 685
Отчисления ОСМС	1 121	965
Канцелярские и хозяйственные принадлежности	874	581
Коммунальные расходы	772	1 786
Командировочные расходы	575	946
Налоги, сборы и отчисления	324	419
Услуги нотариуса	102	40
Юридические услуги	-	2 474
Штрафы и пени в бюджет	-	41
	155 459	159 762

26. Прочие расходы

	(тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Расходы по конвертации иностранной валюты	69	172
Расходы по созданию оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 037	3 363
	4 106	3 535

27. Расходы по подоходному налогу

В Обществе нет расходов по текущему и отложенному налогу на прибыль, кроме расходов по корпоративному подоходному налогу, уплаченному за нерезидента, в сумме 2 570 тысяч тенге в 2019 году и 2 240 тысяч тенге в 2018 году.

	(тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Чистая прибыль до налогообложения	129 152	16 717
Установленная ставка подоходного налога	20%	20%
Расчетная сумма налога по установленной ставке	(25 830)	(3 343)
Налоговый эффект невычитаемых расходов и необлагаемого дохода	25 830	3 343
Корпоративный подоходный налог за нерезидента	2 570	2 240
Расходы по корпоративному подоходному налогу	2 570	2 240

28. Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию за отчетный год определяется путем деления прибыли (убытка) Общества за данный период, предназначенной для распределения между держателями простых акций Общества, на средневзвешенное количество его простых акций, находящихся в обращении в течение данного периода.

	(тыс.тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Чистая прибыль (убыток)	126 582	14 477
Средневзвешенное количество простых акций, штук	300 000	300 000
Прибыль (убыток) на одну акцию (тенге)	421,94	48,26



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.

Финансовое состояние и будущая деятельность Общества могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Общества не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Общества.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Общества, клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Обществу. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Общество 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 Общества, 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 Общества считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой информации не требуется.

Брокерская деятельность

В ходе своей деятельности Общество заключает соглашения с клиентами в целях исполнения их письменных заказов по купле-продаже ценных бумаг без права принятия решения, в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Общество обязано строго выполнять инструкции клиента, и несет ответственность за убытки, вызванные невыполнением данных инструкций. Однако, потенциальная ответственность за убытки или действия, как результат инвестиционных действий, лежит на клиентах.

Деятельность по управлению инвестиционным портфелем

Общество оказывает услуги по управлению активами физическим лицам и инвестиционным фондам, которые предполагают принятие Обществом решений по распределению, приобретению и продажам ценных бумаг, объектов недвижимости. Указанные активы находятся в доверительном управлении. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Общества и, соответственно не отражаются в его отчете о финансовом положении.

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.



Примечания к финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2019 года

Контроль деятельности Общества осуществляется его акционером. Акционером Общества является Смаилов А.К.

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами. Займы, предоставленные в течение 2019-2018 годов, были краткосрочными, погашены согласно срокам договоров и не дисконтировались.

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2018 г.	Выдано	Погашено	31 декабря 2019 г.	Описание
Смаилов А.К.	-	230 000	(230 000)	-	Предоставленные займы
Смаилов А.К.	-	128 000	-	128 000	Денежные средства выданные в подотчет на приобретение финансовых активов
Итого	-	358 000	(230 000)	128 000	

(тыс.тенге)

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2017 г.	Выдано	Погашено	31 декабря 2018 г.	Описание
Смаилов А.К.	230 000	460 000	(690 000)	-	Предоставленные займы
Итого	230 000	460 000	(690 000)	-	

(тыс.тенге)

Общий размер вознаграждения руководящему персоналу, полученный членами Совета Директоров и Правления, включенных в статью «Заработная плата» (Примечание 25), представлен следующим образом:

	2019 г.	2018 г.
Заработная плата и премии	37 279	52 977
- в том числе вознаграждение исполнительного органа	29 383	39 676

(тыс.тенге)

31. Политика по управлению рисками

Финансово-хозяйственная деятельность Общества подвержена различным рискам, присущим предпринимательской деятельности в Казахстане: эти риски вытекают под действием таких объективных факторов, как экономические условия, изменения налогового законодательства и других нормативно-правовых актов Республики Казахстан, но руководство Общества управляет и отслеживает все колебания рисков, с целью минимизации их влияния на финансовые результаты их деятельности.

Основными рисками присущими деятельности Общества являются риски, связанные с ликвидностью, кредитные риски, риски изменения ставок вознаграждения и обменных курсов валют, которые возникают у Общества за отчетный период. Ниже приведены описания политики Общества в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

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



Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных по размеру кредитного риска и обеспеченности залогом, оставшегося с даты составления отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	(тыс.тенге) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
На 31 декабря 2019 г			
Денежные средства	204 682	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	48 000	48 430	(430)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 927	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 272	-	92 272
Дебиторская задолженность	35 313	-	35 313
Прочие финансовые активы	500	-	500
	596 694	48 430	548 264

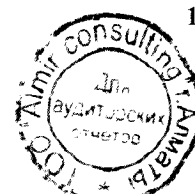
	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	(тыс.тенге) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
На 31 декабря 2018 г			
Денежные средства	351 381	-	351 381
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	109 049	106 833	2 216
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	57 273	-	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	80 193	-	80 193
Дебиторская задолженность	32 111	-	32 111
	630 007	106 833	523 174

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2019 г была следующей:

	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	2 029	-	202 653	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	161 037	-	54 890	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	49 147	43 125	-	-	92 272
Дебиторская задолженность	-	-	-	35 313	35 313
Прочие финансовые активы	-	-	-	500	500
	210 184	93 154	54 890	238 466	596 694

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2018 г была следующей:

	от AAA до AAA-	от BBB+ до BBB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	-	54 555	296 826	351 381
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	109 049	-	-	109 049



АО «Private Asset Management»

Примечания к финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2019 года

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	57 273	-	-	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	80 193	-	80 193
Дебиторская задолженность	-	-	-	32 111	32 111
	-	166 322	134 748	328 937	630 007

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество 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 отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

31 декабря 2019 г	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	(тыс.тенге) Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства	204 682	-	-	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	161 037	54 890	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	49 147	43 125	92 272
Дебиторская задолженность	-	-	10 183	25 130	35 313
Прочие финансовые активы	-	500	-	-	500
Итого финансовые активы	204 682	48 500	220 367	123 145	596 694
Финансовые обязательства:					
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	624	-	-	624
Итого финансовые обязательства	-	624	-	-	624
Нетто позиция	204 682	47 876	220 367	123 145	596 070

31 декабря 2018 г	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	(тыс.тенге) Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства	351 381	-	-	-	351 381
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	109 049	-	-	109 049
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2 501	54 772	-	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	5 488	-	74 705	80 193
Дебиторская задолженность	-	1 385	30 726	-	32 111
Итого финансовые активы	351 381	118 423	85 498	74 705	630 007
Финансовые обязательства:					
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	1 165	-	-	1 165
Итого финансовые обязательства	-	1 165	-	-	1 165
Нетто позиция	351 381	117 258	85 498	74 705	628 842

Рыночный риск

Рыночный риск – вероятность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков (вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, процентных ставок, курсов иностранных валют, драгоценных металлов). Общество управляет рыночным риском путем



периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры. Рыночные риски включают в себя валютный, прочий ценовой и процентный риски.

Валютный риск

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

(тыс. тенге)

	Тенге	31 декабря 2019 г.		Всего
		RUB	USD	
Финансовые активы:				
Денежные средства	204 682	-	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	54 890	161 037	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	43 125		49 147	92 272
Дебиторская задолженность	35 313	-	-	35 313
Прочие финансовые активы	500	-	-	500
Итого финансовые активы	386 510	161 037	49 147	596 694
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность	624	-	-	624
Итого финансовые обязательства	624	-	-	624
Нетто позиция	385 886	161 037	49 147	596 070

(тыс. тенге)

	Тенге	31 декабря 2018 г.		Всего
		USD		
Финансовые активы:				
Денежные средства	301 435	49 946		351 381
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	109 049	-		109 049
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	57 273	-		57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	80 193	-		80 193
Дебиторская задолженность	32 111	-		32 111
Итого финансовые активы	580 061	49 946		630 007
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность	236	929		1 165
Итого финансовые обязательства	236	929		1 165
Нетто позиция	579 825	49 017		628 842

Основные денежные потоки Общества в 2019-2018 годах генерировались главным образом в тенге, в долларах США и в российских рублях. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Общества, выраженных в иностранных валютах.

Ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

(тыс.тенге)

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения
Доллар США (USD)	+20%	9 829	+20%	9 803
	-20%	(9 829)	-20%	(9 803)
Российский рубль (RUB)	+20%	32 207	+20%	-
	-20%	(32 207)	-20%	-



Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Общество может быть подвержено влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков. В отчетном периоде в портфеле Общества в составе ценных бумаг, подверженных риску изменения ставок вознаграждения, находились государственные ценные бумаги. Так как купонное вознаграждение по ним имеет фиксированную годовую ставку, то риск изменения ставок вознаграждения у Общества незначительный.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Общество имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

(тыс. тенге)

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	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	2 263	(2 263)	2 156	(2 156)

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. Общество 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 Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

32. Информация о справедливой стоимости финансовых активов

Общество определяет справедливую стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, отражающей важность исходных данных, используемых для проведения оценки:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки идентичного инструмента на активном рынке;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на исходных данных с наблюдаемых рынков, полученных прямо (т.е. непосредственно цены) или косвенно (т.е. данные, основанные на ценах) Данная категория включает инструменты, оценка которых проводится с использованием рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на активных рынках; рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на рынках, которые рассматриваются как менее активные, или с использованием иных методов оценки, где все важные исходные данные прямо или косвенно, можно получить на основании рыночных данных, наблюдаемых на рынке;



- Уровень 3: Методы оценки, в которых используется важные наблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, в которых методы оценки включают исходные параметры, не основанные на данных с наблюдаемых рынков, и ненаблюдаемые исходные данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оценка которых проводится на основании котировок аналогичных инструментов в тех случаях, когда существенные ненаблюдаемые корректировки или допущения требуются для отражения различий между инструментами.

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

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства	204 682	204 682	351 381	351 381
Активы по соглашениям обратного РЕПО	48 000	48 430	109 049	106 833
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 927	215 927	57 273	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 272	92 272	80 193	80 193
Дебиторская задолженность	35 313	35 313	32 111	32 111
Прочие финансовые активы	500	500	-	-
Итого финансовые активы	596 694	645 124	630 007	627 791
Финансовые обязательства				
Краткосрочная кредиторская задолженность	624	624	1 165	1 165
Итого финансовые обязательства	624	624	1 165	1 165
Нетто позиция	596 070	644 500	628 842	626 626

Ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств:

Раскрытие количественной информации об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	(тыс.тенге)
				Итого 31 декабря 2019 г
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 927	-	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 272	-	-	92 272
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	308 199	-	-	308 199

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	(тыс.тенге)
				Итого 31 декабря 2018 г
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	57 273	-	-	57 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	80 193	-	-	80 193
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	137 466	-	-	137 466



Примечания к финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2019 года

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Общество не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых рассчитывается на основе методов оценки с использованием нерыночных наблюдаемых данных.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

33. События после отчетной даты

14 января 2020 года Общество выдало заем единственному акционеру Смаилову А.К. в размере 194 716 тысяч тенге сроком до 20 декабря 2020 года.

34. Утверждение финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была утверждена руководством Общества 24 января 2020 года.



35. Информация об активах, принятых в управление

Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями следующих фондов (далее – «фонды»):

- Акционерного инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Каражат Инвест» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2007 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением НИН KZ1C55910018.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Тастай Недвижимость» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2013 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением НИН KZ1C56250018.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости "Жайык Инвест Девелопмент" (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2017 году Национальным Банком Республики Казахстан. Выпуск разделен на 100 000 простых акций с присвоением НИН KZ1C60450018 и 25 000 привилегированных акций с присвоением НИН KZ1P60450114;
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Сap City (Сap Сити)» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60770019 (121 150 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «"KeruenCity» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60780018 (122 000 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60640014 (1 000 000 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Bolashak Property» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2014 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением НИН KZ1C59840013. 13 августа 2018 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Bolashak Property» расторгнут.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Baykonur Tower» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2019 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением ISIN KZ1C00013432 и 20.09.2019 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Baykonur Tower» расторгнут.

Инвестиционный фонд, инвестиционной декларацией или правилами которого предусмотрена возможность инвестирования активов фонда без соблюдения условий инвестирования, ограничивающих деятельность по управлению активами инвестиционного фонда (отдельные запреты, установленные ст. 41 Закона РК «Об инвестиционных фондах»), является фондом рискованного инвестирования.

Акционерный инвестиционный фонд - акционерное общество, исключительным видом деятельности которого являются аккумуляция и инвестирование в соответствии с требованиями закона об инвестиционных фондах и его инвестиционной декларацией, денег, внесенных акционерами данного общества в оплату его акций, а также активов, полученных в результате такого инвестирования.

Руководство управляющей компании несет ответственность за подготовку отчетности по активам, принятым в управление, и раскрытие примечаний в отношении следующего:

- 1) ведения учета и составления отчетности в отношении активов инвестиционного фонда и операций с ними;
- 2) состава активов инвестиционного фонда;
- 3) порядка оценки стоимости активов инвестиционного фонда, а также определения расчетной стоимости пая, цены размещения и выкупа паев паевого инвестиционного фонда;
- 4) сделок, совершенных с активами инвестиционного фонда;
- 5) порядка и результатов проведения сверок с кастодианом стоимости, движения и состава активов инвестиционного фонда, расчетной стоимости паев при их последующем размещении или выкупе.



Основы подготовки финансовой отчетности по активам, принятым в управление

Ведение учета и составление отчетности в отношении активов инвестиционных фондов и операций с ними

Управляющая компания ведет бухгалтерский учет инвестиционных фондов рискованного инвестирования (далее - Фонд) в соответствии с действующим законодательством об инвестиционных фондах и в соответствии с принципами и законодательством Республики Казахстан, в области бухгалтерского учета.

Финансовая отчетность Фондов подготовлена управляющей компанией на основе применения принципа справедливой стоимости в отношении финансовых инструментов и иного имущества, которые отражены в отчетности по переоцененной стоимости.

Прилагаемая финансовая отчетность Фондов составлена управляющей компанией на основе применения принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе осуществления управляющей компанией операций по инвестированию и операций по реализации инвестиций. Способность управляющей компании реализовывать активы инвестиционного фонда, а также вся его деятельность в будущем, могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане, поэтому финансовая отчетность Фондов, составленная управляющей компанией, не содержит корректировок необходимых в случае, если бы Фонды не могли продолжать свою деятельность, соблюдая принцип непрерывности.

Прилагаемая финансовая отчетность составлена управляющей компанией с применением принципа начисления, что обеспечивается признанием результатов сделок с активами и проведенных операций, а также событий, являющихся результатом инвестиционной деятельности Фондов и оказывающих существенное влияние на его финансовое положение, по факту их совершения и независимо от времени оплаты. Все операции и события отражаются управляющей компанией в бухгалтерском учете Фондов и включаются в их финансовую отчетность, в те периоды, к которым они относятся.

В прилагаемую финансовую отчетность включены все операции и события, которые по признанию управляющей компании, отвечают определению элементов финансовой отчетности и условиям их признания:

- управляющая компания в значительной степени уверена, что любая экономическая выгода, связанная с инвестированием, будет ею получена или утрачена;
- объект инвестирования имеет стоимость или оценку, которая может быть надежно измерена.

Доходы от осуществления инвестиционной деятельности оцениваются и признаются управляющей компанией в бухгалтерском учете инвестиционных фондов по приобретенным активам, и отражаются в финансовой отчетности на основе метода начислений по стоимости реализации, полученной или причитающейся к получению и на основе сложившихся договорных отношений между управляющей компанией, Фондами и контрагентами по инвестиционным сделкам. Доходы и расходы, вызванные одними и теми же инвестиционными сделками или событиями в деятельности Фондов, признаются управляющей компанией одновременно. Доходы по инвестированию и операциям с ценными бумагами и другими активами Фондов признаются управляющей компанией в случае, если стадии завершения сделок к отчетной дате определяются с большей степенью достоверности. Доходы Фондов не признаются управляющей компанией на основе промежуточных выплат и полученных авансов.

Реализация своих услуг Фондам осуществляется управляющей компанией на основе применения договорных цен и тарифов, установленных ею самостоятельно. Комиссионные расходы, общие, административные и прочие расходы, а также расходы по реализации услуг управляющей компании, отражаются в отчетах об изменениях чистых активов инвестиционных фондов, составляемых управляющей компанией на каждую отчетную дату.

Учет и отражение в финансовой отчетности денег, принятых от акционеров Фондов в рамках осуществления инвестиционной деятельности управляющей компанией, организуется и отражается в регистрах бухгалтерского учета отдельно от своих собственных средств. Все операции с инвестициями и ценными бумагами, приобретенными за счет активов акционеров, в финансовой отчетности отражаются управляющей компанией на отдельно открытых для этого счетах учета.



Управляющей компанией разработаны и утверждены Решением Совета Директоров внутренние документы по инвестиционной деятельности Фондов, которые определяют и регулируют условия и порядок его работы; деятельности исполнительных органов, должностных лиц и работников управляющей компании, а также условия и порядок выполнения управляющей компанией операций с активами инвестиционных Фондов.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, предъявляемыми к управляющей компании, уполномоченным органом, регулирующим их деятельность, установлены определенные нормативные требования, необходимые для соблюдения компаниями, осуществляющими деятельность по управлению активами инвестиционных фондов.

В соответствии с нормами действующего законодательства Республики Казахстан, управляющая компания в отношении управляемых ею инвестиционных фондов, не вправе:

- *продавать (передавать) принадлежащие ей активы* в состав активов инвестиционных фондов (подпункт 4) пункта 1 статьи 41 Закона РК «Об инвестиционных фондах»);
- *приобретать активы инвестиционных фондов*, которыми она управляет, за исключением случаев возмещения расходов и получения вознаграждения в соответствии с договором доверительного управления, инвестиционной декларацией или правилами инвестиционных фондов (подпункт 7) пункта 1 статьи 41 закона РК «Об инвестиционных фондах»).

Состав активов инвестиционного фонда

Инвестиционной декларацией установлен перечень финансовых инструментов, лимиты инвестирования, в которые управляющей компанией инвестируется имущество Фондов, входящее в инвестиционный портфель.

В составе активов Фондов не должно быть:

- акций или паев, выпущенных инвестиционными фондами, находящимися в управлении управляющей компании Фондов, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан;
- активов, выпущенных (предоставленных) управляющей компанией Фондов;
- акций и долей участия в некоммерческих организациях.

Большую часть активов инвестиционных фондов, управляемых управляющей компанией, составляют следующие финансовые инструменты: негосударственные ценные бумаги эмитентов РК, требования по операциям «обратное РЕПО», инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами, инвестиции в прочие активы (земельные участки и строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества).

Порядок оценки стоимости активов инвестиционного фонда

По Инвестиционной декларации управляющей компании, стоимость объектов вложения имущества, входящего в инвестиционный портфель Фондов и, соответственно, расчетная стоимость инвестиций, могут увеличиваться или уменьшаться, а результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы Фондов в будущем.

Государство также не гарантирует доходность инвестиций и заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестированных активов, будут расцениваться управляющей компанией не иначе как «предположения».

Управляющая компания и Фонды признают, что в результате проведения компанией активных операций существует риск того, что сумма активов Фондов, переданных в управление управляющей компании, может стать меньше ее первоначальной. при этом, управляющая компания обязуется предпринять все зависящие от нее усилия для уменьшения данного риска. Также, управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций, но обязуется прилагать максимальные усилия для обеспечения стабильного роста стоимости паев. Налоговая система Республики Казахстан находится в процессе развития и подвержена различным толкованиям и постоянным изменениями, в результате чего, текущая трактовка и толкование существующих законов и порядков может быть изменена в будущем. Более того, эти изменения могут иметь обратную силу. Управляющая компания предупреждает держателей паев и акционеров, что они должны учитывать риски, связанные с налогообложением, при принятии инвестиционных решений.

АО «Private Asset Management», как управляющая компания по договору доверительного управления



АО «Private Asset Management»

принимает от инвесторов деньги в управление и в последующем инвестирует их в активы по утвержденным Правилам инвестирования для целей получения доходов и снижения рисков, возникающих при рисковом инвестировании.

Определение стоимости активов Фондов, стоимости акций осуществляется управляющей компанией в целях организации учета активов Фондов, в целях составления отчетности акционерам, в целях соблюдения инвестиционных деклараций Фондов.

Определение стоимости активов Фондов управляющей компанией производится в национальной валюте. Оценка стоимости активов Фондов осуществляется управляющей компанией в строгом соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и нормативно правовыми актами уполномоченного органа. Стоимость активов и обязательств Фондов определяется за вычетом расходов и вознаграждений управляющей компании и иных лиц, обеспечивающих функционирование Фондов, которые подлежат выплате за счет активов Фондов.

Оценка стоимости активов Фондов, являющихся финансовыми инструментами, входящими в официальный список организаторов торгов, осуществляется по правилам оценки организатора торгов.

Финансовые инструменты, не входящие в список организаторов торгов, оцениваются управляющей компанией в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан.

Оценка активов Фондов, не являющихся финансовыми инструментами, осуществляется в порядке, установленным действующим законодательством Республики Казахстан, а именно:

- имущество в виде долей участия в организациях, земельных участков, зданий и сооружений, объектов незавершенного строительства, проектно-сметной документации, прав землепользования и недропользования, прочих активов в виде имущества на основании актов независимых оценщиков, как на дату реализации проектов, так и ежегодно.

Целью инвестиционной политики управляющей компании является увеличение стоимости активов Фонда в результате инвестиционной деятельности, осуществляемой путем вложения активов Фонда в земельные участки, здания, сооружения, строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества, проектно-сметную документацию, права землепользования и недропользования, финансовые инструменты и иное имущество в рамках Правил Фонда и действующего законодательства Республики Казахстан.

В соответствии с Правилами Фонда акционер имеет право:

- получать информацию о деятельности Фонда в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- осуществлять контроль за деятельностью управляющей компании;
- требовать созыва Общего собрания акционеров в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- приобретать и отчуждать принадлежащие ему акции Фонда на условиях и в порядке, установленном Правилами Фонда;
- на получение денег, полученных от реализации активов Фонда;
- на получение дивидендов по акциям в порядке и случаях, установленных Правилами Фонда;
- на участие в Общем собрании акционеров Фонда в порядке, установленном Правилами Фонда;
- на получение информации от управляющей компании о составе и стоимости чистых активов Фонда, а также о стоимости акций Фонда, в соответствии с Правилами Фонда и требованиями законодательства Республики Казахстан;
- иные права в соответствии с Правилами Фонда и действующим законодательством Республики Казахстан.



АО «Private Asset Management»

Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Каражат Инвест»

АО «АИФРИ «Каражат Инвест» организован в 2007 году и зарегистрирован в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, за №87184-1910-АО от 23.08.2007 г.

Согласно договору по управлению инвестиционным портфелем №01/12-03 от 12 марта 2014 г., управляющей компанией АО «АИФРИ «Каражат Инвест» является АО «Private Asset Management» Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФРИ «Каражат Инвест»
по состоянию на 31 декабря 2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	133 830	1 238
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	21 620	23 424
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	60 651
Дебиторская задолженность	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	-
в том числе:		
земельные участки	-	-
здания и сооружения	-	-
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	155 450	85 313
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	230	43
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	230	43
Итого чистые активы инвестиционного фонда	155 220	85 270



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФРИ «Каражат Инвест»
за 2019 год**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	85 270	76 391
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	1 434
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	43 777	6 143
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	894 892
Доходы от переоценки	7 808 618	10 839
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	126 127	4 058
прочие доходы (расходы) от переоценки	7 682 491	6 781
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	1 602 251	-
Прочие доходы	-	-
Итого доходов	9 454 646	913 308
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	9 256 216	894 892
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	100 520	3 143
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	100 432	3 075
прочие расходы от переоценки	88	68
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	14 076	-
Комиссионные расходы	4 984	2 394
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	2 150	1 800
брокеру - дилеру	313	106
кастодиану и регистратору	2 371	454
прочим лицам	150	34
Прочие расходы	8 900	4 000
Итого расходов	9 384 696	904 429
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	155 220	85 270
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	69 950	8 879



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Тастай Недвижимость»

АО «АИФН «Тастай Недвижимость» организован в 2007 году и перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, свидетельство о перерегистрации №1310-1910-04-АО от 24.12.2012г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости №02/01-04 от 01 апреля 2014 г., управляющей компанией АО «АИФН «Тастай Недвижимость» является АО «Private Asset Management»

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Тастай Недвижимость»
по состоянию на 31 декабря 2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	946	1 064
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Дебиторская задолженность	30 447	30 806
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	1 078 093	917 049
в том числе:		
земельные участки	-	-
здания и сооружения	1 078 093	917 049
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	1 109 486	948 919
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	4 862	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	186	7 257
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	5 048	7 257
Итого чистые активы инвестиционного фонда	1 104 438	941 662



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Тастай Недвижимость»
за 2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	941 662	835 167
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	2 009
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	216 761	358 192
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	216 761	358 192
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	367 506	333 876
Итого доходов	584 267	694 077
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	361 052	547 511
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	32 830	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	32 830	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	7 551	7 324
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	5 400	5 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	1 904	1 813
прочим лицам	247	111
Прочие расходы	20 058	32 747
Итого расходов	421 491	587 582
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	25
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	25
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	1 104 438	941 662
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	162 776	106 495



АО «Private Asset Management»

Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Жайык Инвест Девелопмент»

АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент» перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, справка о перерегистрации 070440002449 от 24.10.2016г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости №04/10-03 от 10.03.2017г., управляющей компанией АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Евразийский банк» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент»
по состоянию на 31 декабря 2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	211 873	265 345
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Дебиторская задолженность	199 623	190 800
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	3 519 118	3 476 445
в том числе:		
земельные участки	136 223	125 438
здания и сооружения	3 382 895	3 351 007
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	3 930 614	3 932 590
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	90 000	90 000
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	108 114	121 060
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	198 114	211 060
Итого чистые активы инвестиционного фонда	3 732 500	3 721 530



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Жайық Инвест Девелопмент»
за 2019 г.**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2019 г.	2018 г.
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	3 721 530	3 288 217
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	107 492	362 006
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	64 819	162 354
прочие доходы (расходы) от переоценки	42 673	199 652
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	146	5
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	2 090 071	1 800 189
Итого доходов	2 197 709	2 162 200
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	1 080 000	1 387 000
Изъятие активов клиента	966 309	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	65 642	105 537
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	65 642	105 537
прочие расходы от переоценки	-	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	4 074	4 788
Комиссионные расходы	7 494	7 157
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	5 400	5 100
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	2 094	2 057
прочим лицам	-	-
Прочие расходы	63 220	224 405
Итого расходов	2 186 739	1 728 887
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	90 486	48 038
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	90 486	48 038
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	3 732 500	3 721 530
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	10 970	433 313



АО «Private Asset Management»

Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Car City (Кар Сити)»

АО «АИФН «Car City (Кар Сити)» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции Ауэзовского района Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной регистрации юридического лица от 21.06.2018 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 08/24-09 от 24.09.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «Car City (Кар Сити)» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Car City (Кар Сити)»
по состоянию на 31 декабря 2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1 890	4 157
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	75 695	-
Ценные бумаги, в том числе:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Пан паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Дебиторская задолженность	27 600	1 000
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	5 538 812	6 560 664
в том числе:		
земельные участки	935 784	2 826 317
здания и сооружения	4 582 902	3 713 743
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	20 126	20 604
Прочие активы	-	-
Итого активы	5 643 997	6 565 821
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	120 495	34 915
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	45	-
Итого обязательства	120 540	34 915
Итого чистые активы инвестиционного фонда	5 523 457	6 530 906



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Сar City (Кар Сити)»
за 2019 г

Наименование статьи	2019 г.	2018 г.
(в тыс. тенге)		
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	6 530 906	-
Поступления активов клиента	-	6 575 664
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	232	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	885 731	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	16 572	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	869 159	-
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	1 175 920	288 392
Итого доходов	2 061 883	6 864 056
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	-
Изъятие активов клиента	1 080 817	328 279
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	1 910 236	-
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	19 224	-
прочие расходы от переоценки	1 891 012	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	2 386	-
Комиссионные расходы	17 927	4 871
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	14 400	3 880
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	3 500	981
прочим лицам	27	10
Прочие расходы	57 966	-
Итого расходов	3 069 332	333 150
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	5 523 457	6 530 906
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	1 007 449	6 530 906



АО «Private Asset Management»

Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «KeruenCity»

АО «АИФН «KeruenCity» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции г. Актобе Департаментом юстиции Актюбинской области, справка о государственной регистрации юридического лица от 16.07.2018 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 09/27-09 от 27.09.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «KeruenCity» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Евразийский банк» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «KeruenCity»
по состоянию на 31.12.2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	18 295	8 517
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	90 081
Дебиторская задолженность	79 997	99 894
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	22 165 969	9 457 214
в том числе:		
земельные участки	711 596	1 029 592
здания и сооружения	20 129 330	7 426 838
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	1 325 043	1 000 784
Прочие активы	-	-
Итого активы	22 264 261	9 655 706
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	1 384 887	1 122 353
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	113 259	-
Итого обязательства	1 498 146	1 122 353
Итого чистые активы инвестиционного фонда	20 766 115	8 533 353



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «KeruenCity»
за 2019 г**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	2019 г.	2018 г.
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	8 533 353	-
Поступления активов клиента	-	8 362 212
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	22 104	3 957
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	13 113 747	118 529
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	36 826	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	13 076 921	118 529
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	3 662 077	1 546 067
Итого доходов	16 797 928	10 030 765
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	2 167 156	359 290
Изъятие активов клиента	1 844 651	966 576
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	393 333	164 784
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	26 128	-
прочие расходы от переоценки	367 205	164 784
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	3 733	-
Комиссионные расходы	26 276	6 762
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	20 400	5 327
брокеру - дилеру	1 015	154
кастодиану и регистратору	4 162	1 128
прочим лицам	699	153
Прочие расходы	130 017	-
Итого расходов	4 565 166	1 497 412
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	20 766 115	8 533 353
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	12 232 762	8 533 353



АО «Private Asset Management»

Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)»

АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции Бостандыкского района Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной перерегистрации юридического лица от 13.12.2017 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 07/26-02 от 26.02.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Народный сберегательный банк Казахстана» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)»
по состоянию на 31.12.2019 г.**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	72 766	10 769
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям "обратное РЕПО"	-	508 230
Дебиторская задолженность	669 319	1 466 368
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	86 152 354	40 196 953
в том числе:		
земельные участки	16 224 654	9 321 416
здания и сооружения	69 927 700	30 875 537
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	672 274	183 345
Итого активы	87 566 713	42 365 665
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	8 746 599	-
Займы полученные	5 760 624	2 883 514
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	5 577 187	6 306 576
Обязательства по операциям "РЕПО"	-	-
Прочие обязательства	921 234	2 839 578
Итого обязательства	21 005 644	12 029 668
Итого чистые активы инвестиционного фонда	66 561 069	30 335 997



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)»
за 2019 г**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2019 г.	2018 г.
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	30 335 997	31 067 541
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	30 970	612
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	45 955 401	12 984 558
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	45 955 401	12 984 558
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	12 814 627	10 057 967
Итого доходов	58 800 998	54 110 678
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	10 749 932	-
Изъятие активов клиента	8 215 333	6 545 484
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	5 037 270
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	5 037 270
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	49 038	37 565
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	18 000	10 036
брокеру - дилеру	742	5
кастодану и регистратору	30 086	27 514
прочим лицам	210	10
Прочие расходы	3 561 623	12 154 362
Итого расходов	22 575 926	23 774 681
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	66 561 069	30 335 997
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	36 225 072	30 335 997



**“Private Asset Management”
JOINT STOCK COMPANY**

Financial Statements
for the year ended December 31, 2019

and Independent Auditors’ Report

“Private Asset Management” JSC

CONTENT

CONFIRMATION OF MANAGEMENT’S RESPONSIBILITY FOR PREPARATION AND APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR, ENDED DECEMBER 31, 2019:	3
INDEPENDENT AUDITORS’ REPORT	4-6
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019:	
Statement of financial position	7
Statement of profit or loss and other comprehensive income	8
Statement of changes in equity	9
Cash Flow Statement	10
Notes to the Financial Statements	11-37
Information about assets taken into management	38-53

“Private Asset Management” JSC

CONFIRMATION OF MANAGEMENT’S RESPONSIBILITY FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019

The following statement, which should be considered together with the description of the auditors’ responsibilities contained in the submitted report of independent auditors, is made in order to distinguish the responsibilities of independent auditors and management in relation to the financial statements of “Private Asset Management” JSC (hereinafter referred to as the “Company”).

Management is responsible for the preparation of financial statements that present fairly the financial position of the Company as at December 31, 2019, as well as the results of operations, changes in equity and cash flows for the year ended December 31, 2019, in accordance with International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as the “IFRS”).

In preparing the financial statements, management is responsible for:

- selection of appropriate accounting principles and their consistent application;
- application of reasonable estimates and calculations;
- compliance with IFRS requirements;
- preparation of financial statements based on the assumption that the Company will continue its activities in the foreseeable future, except in cases where such an assumption is unlawful.

Management is also responsible for:

- developing, implementing and ensuring the functioning of an effective and reliable internal control system in the Company;
- maintaining an accounting system that allows at any time with a sufficient degree of accuracy to prepare information about the financial position of the Company to ensure compliance of financial statements with the requirements of IFRS;
- accounting in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- taking measures within its competence to ensure the safety of the Company’s assets;
- detection and prevention of fraud, errors and other abusive acts.

Management reasonably assumes that the Company will continue to operate in the foreseeable future. The Company’s financial statements, therefore, have been prepared in accordance with the principle of continuous operation.

These financial statements for the year ended December 31, 2019 were approved by the Company’s management on January 24, 2020.

On behalf of the Board of “Private Asset Management” JSC:

/signature/

D.E. Usserov

Chairman of the Management Board

/signature/

M.V. Starikova-Tleukhan

Chief Accountant

Seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “Private Asset Management” JSC

“ALMIR CONSULTING”
Limited Liability Partnership
Republic of Kazakhstan, city of Almaty,
Al-Farabi Ave. 19, “Nurly-Tau” Business Center,
Block 2 B, 4th floor, office 403
Phones: +7 (727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01 20
e-mail: almirconsulting@mail.ru

“ALMIR CONSULTING” LLP, State license to engage in auditing activities in the territory of the Republic of Kazakhstan No. 0000014, issued by the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan on November 27, 1999.

“Approve”
/signature/
B.K. Iskenderova
Ph.D. in Economics, Associate Professor, Director
“ALMIR CONSULTING” LLP
Auditor’s qualification certificate
No. 0000411 dated 06.07.1998

Round seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “ALMIR CONSULTING” Limited Liability Partnership, BIN 980140000481

To the shareholder of “Private Asset Management” JSC

INDEPENDENT AUDITORS’ REPORT

Qualified opinion

We have conducted an audit of the financial statements of “Private Asset Management” JSC (hereinafter referred to as the “Company”), consisting of the statement of financial position as at 31 December 2018, the statement of profit or loss and other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, as well as notes to financial statements, including a brief overview of the main provisions of accounting policy.

In our opinion, with the exception of the issue set out in the paragraph “*Basis for expressing a qualified opinion*”, the presented financial statements reflects fairly, in all material aspects, the financial position of “Private Asset Management” JSC as at December 31, 2019, as well as its financial results and cash flows for the period ended on that date, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

The basis for expressing a qualified opinion

Note 21 to these financial statements reflects realized gains from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through other comprehensive income in the amount of 13,281 thousand KZT. These financial assets are represented by investments in equity securities, which, at the discretion of the Company, have been classified into the above category. The reclassification of gains from changes in the fair value of equity securities classified as financial assets at fair value through other comprehensive income to profit or loss upon derecognition is a violation of paragraph 5.7.1 of IFRS 9 “Financial Instruments”. Thus, the financial result of the Company for 2019 is overstated by 13,281 thousand KZT.

We conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are described further in the section “Auditors’ responsibilities for the audit of interim condensed financial statements” of our report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics of Professional Accountants of the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements applicable to our audit of financial statements in Kazakhstan, and we have fulfilled other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Our audit was conducted in order to form an opinion on the Company’s financial statements. Information on assets taken into trust management, reflected on pages 38-53, is provided for the purposes of additional analysis. Such additional information has not been audited by us and has been prepared in accordance with the Rules for the Presentation of Financial Statements by Financial Organizations, Microfinance Organizations approved by Resolution of the Board of the National Bank of the Republic of Kazakhstan No. 41 dated January 28, 2016.

Responsibility of management and persons responsible for corporate governance, for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with IFRS and for such internal control as management determines is necessary to prepare financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, for disclosing, as appropriate, information related to going concern, and for preparing statements based on the assumption of going concern, except in cases where management intends to liquidate the Company, terminate its activities or when it does not have any other real alternative, other than liquidation or termination of activity.

Persons responsible for corporate governance are responsible for overseeing the preparation of the Company’s financial statements.

Auditors’ responsibility for the audit of financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor’s report containing our opinion. Reasonable assurance represents a high degree of confidence, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the ISA will always detect material misstatements if any. Misstatements may be the result of fraud or error and are considered material if, individually or collectively, they can reasonably be assumed to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with the ISA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. In addition, we perform the following:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; design and perform audit procedures in response to these risks; obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of non-detection of material misstatement as a result of unfair actions is higher than the risk of non-

detection of material misstatement as a result of an error, since unfair actions may include collusion, forgery, intentional omission, distorted presentation of information or actions bypassing the internal control system;

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to develop audit procedures appropriate to the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control system;
- evaluate the appropriateness of accounting policies applied and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures prepared by management;
- we conclude on the legality of management's application of the going concern assumption, and on the basis of the audit evidence obtained, we conclude whether there is a material uncertainty in connection with events or conditions that may result in significant doubts about the Company's ability to continue operating continuously. If we conclude that there is a material uncertainty, we should draw attention in our audit report to the relevant disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inappropriate, modify our opinion. Our conclusions are based on audit evidence obtained prior to the date of our audit report. However, future events or conditions may lead to the fact that the Company will lose the ability to continue its activities continuously;
- evaluate the presentation of the financial statements, their structure and content, including disclosure of information, as well as whether the financial statements and the underlying transactions and events are presented in a way that ensures their fair presentation.

We carry out informational interaction with persons responsible for corporate governance, informing them, among other things, about the planned scope and timing of the audit, as well as about significant comments on the audit results, including significant deficiencies in the internal control system that we identify during the audit.

We also provide the persons responsible for corporate governance with a statement that we have complied with all relevant ethical requirements regarding independence and informed these persons about all relationships and other issues that can reasonably be considered to have an impact on the independence of the auditor, and, if necessary, about appropriate precautions.

Auditor
"ALMIR CONSULTING" LLP
Auditor's qualification certificate
No. 0000464 dated November 14, 1998

January 24, 2020
City of Almaty

/signature/
I.E. Treguba

Round seal: Auditor of Republic of Kazakhstan, Treguba Irina Yevgenyevna

“Private Asset Management” JSC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

	Notes	December 31, 2019	December 31, 2018
Assets			
Cash	5	204 682	351 381
Reverse REPO assets	6	48 000	109 049
Financial assets measured at fair value through profit or loss	7	215 927	57 273
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	8	92 272	80 193
Accounts receivable	9	35 313	32 111
Stocks		58	-
Other short-term assets	10	147 226	15 543
Fixed assets	11	8 892	9 980
Intangible assets	12	4 543	5 828
Total assets		756 913	661 358
Obligations			
Accounts payable	14	624	1 165
Short-term estimated liabilities	15	4 950	7 286
Other short-term liabilities	16	5 837	6 159
Total liabilities		11 411	14 610
Capital			
Equity capital		700 000	700 000
Equity Revaluation Reserve for financial assets measured at fair value through other comprehensive income		26 642	54 470
Retained earnings (loss)		18 860	(107 722)
Total capital		745 502	646 748
Total liabilities and equity		756 913	661 358

“Private Asset Management” JSC:

/signature/

D.E. Usserov

Chairman of the Management Board

/signature/

M.V. Starikova-Tleukhan

Chief Accountant

Seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “Private Asset Management” JSC

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
for the year ended December 31, 2019

(thousands KZT)

	Note	2019	2018
Commission income	17	259 140	156 882
Remuneration income	18	3 673	3 010
Dividend income	19	3 031	5 530
Profit/(loss) on transactions with financial assets, measured at fair value through profit or loss	20	(930)	4 244
Profit/(loss) on transactions with financial assets, measured at fair value through other comprehensive income	21	15 320	33 820
Income from REPO operations		5 883	10 767
Income/(expenses) from revaluation of foreign currency	22	6 453	1 717
Loan discounting income		-	-
Other income	23	320	3 101
Total income		292 890	219 071
Commission expenses	24	(4 173)	(39 057)
Administrative expenses	25	(155 459)	(159 762)
Other expenses	26	(4 106)	(3 535)
Total expenses		(163 738)	(202 354)
Profit (loss) before tax		129 152	16 717
Income tax expense	27	(2 570)	(2 240)
Profit (loss) for the reporting period		126 582	14 477
Other comprehensive income (loss)			
<i>Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Unrealized gains / (losses) on transactions with financial assets measured at fair value through other comprehensive income		(14 546)	56 633
Realized (gains) / losses on transactions with financial assets measured at fair value through other comprehensive income transferred to profit or loss		(13 281)	(33 367)
Net other comprehensive income (loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(27 827)	23 266
<i>Other comprehensive income not subject to reclassification to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Net other comprehensive income not subject to reclassification to profit or loss in subsequent periods		-	-
Other comprehensive income for the reporting period		(27 827)	23 266
Total comprehensive income (loss) for the reporting period		98 755	37 743
Profit (loss) per share (KZT)	28	421.94	48.26

“Private Asset Management” JSC:

/signature/

D.E. Usserov

Chairman of the Management Board

/signature/

M.V. Starikova-Tleukhan

Chief Accountant

Seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “Private Asset Management” JSC

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
for the year ended December 31, 2019

(thousands KZT)

	Share capital	Additional capital	Revaluation reserve for financial assets valued through other comprehensive income	Accumulated fair value gain (loss)	Total
Balance as of December 31, 2018	700 000	-	54 470	(107 722)	646 748
Profit for the reporting period	-	-	-	126 582	126 582
Other comprehensive income for the reporting year	-	-	(27 828)	-	(27 828)
Balance as of December 31, 2019	700 000	-	26 642	18 860	745 502
Balance as of December 31, 2017	700 000	(15 975)	31 204	(102 114)	613 115
Changes in accounting policy in connection with the application of IFRS 9	-	-	-	(4 110)	(4 110)
Restated balance as of December 31, 2017	700 000	(15 975)	31 204	(106 224)	609 005
Profit for the reporting period	-	-	-	14 477	14 477
Other comprehensive income for the reporting year	-	-	23 266	-	23 266
Transfer to retained earnings	-	15 975	-	(15 975)	-
Balance as of December 31, 2018	700 000	-	54 470	(107 722)	646 748

“Private Asset Management” JSC:

/signature/
D.E. Usserov
Chairman of the Management Board

/signature/
M.V. Starikova-Tleukhan
Chief Accountant

Seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “Private Asset Management” JSC

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

STATEMENT OF CASH FLOWS
for the year ended December 31, 2019
(indirect method)

(thousands KZT)

	the year 2019	the year 2018
Net profit before tax	129 152	16 717
Adjustments for non-monetary operating items, including:	(25 818)	20 799
depreciation and amortisation	3 550	1 479
change in allowance for expected credit losses	3 717	4 372
change in the value of financial assets measured at fair value through profit or loss	930	(4 244)
net gain/loss on disposal of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(13 282)	(33 367)
change in the value of financial assets measured at fair value cost through other comprehensive income	(14 546)	56 633
depreciation of discount on financial assets	(1 424)	(712)
other adjustments for non-monetary items	(4 763)	(3 362)
Operating income (loss) before changes in operating assets and liabilities	103 334	37 516
(Increase) decrease in operating assets:	(248 736)	5 098
(Increase) decrease in deposits placed		-
(Increase) decrease in reverse REPO transactions	61 049	(4 992)
(Increase) decrease in short-term receivables	(7 369)	8 927
(Increase) decrease in financial assets measured at fair value through profit or loss	(158 654)	(23 587)
(Increase) decrease in financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(12 079)	39 480
(Increase) decrease in other assets	(131 683)	(14 730)
Increase (decrease) in operating liabilities:	(413)	7 236
Increase (decrease) in short-term accounts payable	(541)	(129)
Increase (decrease) in other liabilities	128	7 365
Net cash flow from operating activities before income tax payments	(145 815)	49 850
Net cash flow from operating activities	(145 815)	49 850
Cash receipts and payments related to investment activities	(1 177)	(6 459)
Acquisition of fixed assets and intangible assets	(1 177)	(6 459)
Net cash flow from investing activities	(1 177)	(6 459)
Cash receipts and payments related to financial activities		
Loan issued to a related party	(230 000)	(460 000)
Repayment of the loan by a related party	230 000	690 000
Net cash flow from investing activities	-	230 000
Total increase (decrease) in cash for the reporting period	(146 992)	273 391
Effect of exchange rate changes on the cash balance in foreign currency	293	1 706
Cash balance at the beginning of the period	351 381	76 284
Cash balance at the end of the period	204 682	351 381

“Private Asset Management” JSC:

/signature/

D.E. Usserov

Chairman of the Management Board

/signature/

M.V. Starikova-Tleukhan

Chief Accountant

Seal: Republic of Kazakhstan, city of Almaty, “Private Asset Management” JSC

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

Notes to the financial statements for the year ended December 31, 2019

1. General part

“Private Asset Management” Joint Stock Company (hereinafter referred to as the “Company”) was formed on June 20, 2007. The Company was re-registered on May 19, 2008 by the Justice Department of Almaty of the Ministry of Justice of the Republic of Kazakhstan.

Legal and actual address: 167A Taimanov Street, Medeu district, city of Almaty, Republic of Kazakhstan.

As of December 31, 2019 and December 31, 2018, the Company’s share capital was formed in the amount of 700,000,000 (seven hundred million) KZT. Common shares were announced in the amount of 1,500,000 (one million five hundred thousand) units, of which 300,000 (three hundred thousand) shares were placed and paid for.

The sole shareholder of the Company according to an extract from the register of shareholders is an individual resident of the Republic of Kazakhstan Smailov Arman Karatayevich.

The Company carries out investment portfolio management activities combined with brokerage and dealer activities on the basis of license No. 4.2.92/217 dated June 18, 2014, issued by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

The actual number of employees as of December 31, 2019 is 24 people and as of December 31, 2018 21 people.

2. Basis of preparation of financial statements

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as “IFRS”) and the interpretations of the International Accounting Standards Committee (IASC).

The reporting period for the Company is a calendar year.

Elements of financial statements are evaluated and reports on them are kept in the national currency of the Republic of Kazakhstan, in thousands of KZT. Transactions in other currencies are considered transactions in a foreign currency.

The management of the Company is responsible for the preparation of financial statements that are sufficiently accurate and at any time able to correctly reflect the financial position of the Company.

When preparing financial statements, there are two fundamental assumptions - the use of the accrual method and the principle of business continuity.

Financial statements compiled on the accrual basis inform users not only about past transactions related to the payment and receipt of funds, but also about obligations to pay money in the future, and about resources representing funds that will be received in the future.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

The financial statements were prepared on the basis of the principle of business continuity, which implies the sale of assets and repayment of liabilities in the course of normal operations. These financial statements do not contain adjustments necessary if the Company could not continue its financial and economic activities on the basis of the principle of continuity.

The financial statements are prepared on the basis of the historical (initial) cost principle, with the exception of certain financial instruments that are carried at fair value.

The preparation of financial statements involves the use by management of subjective estimates and assumptions that affect the amounts reflected in the financial statements. These subjective estimates are based on information available at the date of the financial statements. For the main estimates, information available at the date of the financial statements is used, so the actual results may differ from these subjective estimates.

3. Basic principles of accounting policy

Financial assets

The classification of financial assets at initial recognition is determined on the basis of two business models according to which the Company manages financial assets:

- A business model, the purpose of which is to retain assets in order to receive the cash flows stipulated by the agreement, according to which the Company takes into account cash, assets under Reverse Repo operations, deposits, trade receivables and commission fees to be received, loans provided to shareholders and employees.
- A business model, the purpose of which is achieved by obtaining the cash flows stipulated in the contract and selling financial assets, according to which the Company accounts for financial instruments in the form of equity securities.
- A business model, the purpose of which is achieved by selling financial assets, according to which the Company accounts for financial instruments in the form of debt and equity securities.

The business model, the purpose of which is to hold assets in order to receive the cash flows provided for in the contract, provides for the accounting of financial assets at amortised cost. The business model, the purpose of which is achieved by obtaining contractual cash flows and selling financial assets, provides for the accounting of financial assets at fair value through other comprehensive income. The business model, the purpose of which is achieved by selling financial assets, provides for the accounting of financial assets at fair value through profit or loss. A financial asset is measured at amortised cost only if it meets both of the following conditions:

- the asset is held within the framework of a business model, the purpose of which is to hold assets in order to receive the cash flows stipulated in the contract; and
- the contractual terms of the financial asset provide for the occurrence of cash flows in due time, representing exclusively the payment of the principal amount of debt and interest accrued on the outstanding part of the principal amount.

The amortized cost of a financial asset is the amount in which the financial asset is measured at initial recognition, minus payments against the principal amount of debt, plus or minus the amount of accumulated depreciation of the difference between the specified initial amount and the amount payable at maturity, calculated using the effective interest rate method, adjusted for the estimated loss allowance.

A financial asset should be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met:

- 1) a financial asset is held within the framework of a business model, the purpose of which is achieved both by obtaining the cash flows provided for in the contract and by selling financial assets, and
- 2) the contractual terms of the financial asset stipulate the receipt of cash flows on the specified dates, which are exclusively payments to the principal amount of the debt and interest on the outstanding part of the principal amount of the debt.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

A financial asset should be measured at fair value through profit or loss, except when it is measured at amortised cost in accordance with or at fair value through other comprehensive income.

The Company has equity securities in the form of shares traded on organizational markets. The management of the Company has decided, without the right of its subsequent cancellation, at the initial recognition of investments in equity instruments, to present subsequent changes in the fair value of such assets as part of other comprehensive income. Such a decision is made for each instrument separately.

For financial assets measured at fair value through other comprehensive income, gains and losses are recognized in other comprehensive income, except for the, following items, which are recognized in profit or loss in the statement of profit or loss and other comprehensive income in the same way as for financial assets measured at amortised cost.

- interest income calculated using the effective interest rate method;
- income from dividends on equity financial assets;
- expected credit losses and recovered amounts of impairment losses; and
- gains or losses from changes in exchange rates.

Upon derecognition of equity financial assets measured at fair value through other comprehensive income, accumulated gains or losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified in equity to retained earnings.

The Company uses market quotations to determine the fair value of financial assets measured at fair value through other comprehensive income. In the absence of an active market for individual financial instruments, the Company determines their fair value using appropriate valuation methods. Valuation methods include the use of data on market transactions between independent, knowledgeable and really willing parties to make such a transaction, the use of information about the current fair value of another similar instrument, the analysis of discounted cash flows and other applicable methods.

Equity debt financial instruments traded on organizational markets that the Company acquires for sale in the short term are classified as “measured at fair value through profit or loss” and are carried at fair value.

The classification of financial assets after their initial recognition does not change, except in the period following the Company’s change in the business model for managing financial assets. It is expected that such changes will occur extremely rarely, as a consequence of internal or external significant changes. Significant changes can occur only when the Company begins or ceases to carry out one or another activity significant in relation to its operations (acquisition, disposal or termination by the Company of a certain line of business).

Impairment of financial assets

The Company recognizes an estimated allowance for expected credit losses on all financial assets measured at amortised cost and at fair value through other comprehensive income.

Upon initial recognition of a financial asset, the Company recognizes an estimated provision for expected credit losses in an amount equal to a 12-month expected credit loss.

12-month expected credit losses are part of the expected credit losses due to default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date. If, after initial recognition, the credit risk on a financial asset has increased significantly, the Company recognizes an estimated provision for expected credit losses in an amount equal to the expected credit loss for the entire term.

The amounts of the estimated allowance for expected credit losses are presented in the financial statements as follows:

- for financial assets measured at amortised cost - as a decrease in the gross book value of such assets. The decrease in the book value is carried out by forming an estimated reserve for expected credit losses, as a contractual account of the corresponding asset accounts. Financial assets measured at amortised cost, recognized as uncollectible, are written off at the expense of the estimated reserve. Subsequently received refunds of previously written-off amounts are restored at the expense of such a reserve. Changes in the provision are reflected in profit or loss.
- for financial assets measured at fair value through other comprehensive income - the estimated allowance for expected credit losses is recognized in equity as other comprehensive income/loss and does not reduce the gross carrying amount of such assets, since the carrying amount of these assets is their fair value. Changes in the provision are reflected in profit and loss.

At each reporting date, the Company assesses whether there are objective signs of impairment of financial assets measured at amortised cost and financial assets measured at fair value through other comprehensive income for their credit impairment, with the exception of equity financial assets. A financial asset is credit-impaired when one or more events occur that have a negative impact on the estimated future cash flows of such a financial asset.

Evidence of credit impairment of a financial asset is, in particular, the following observable data:

- significant financial difficulties of the issuer or counterparty;
- violations of the terms of the contract (for example: refusal or evasion of payment of interest or principal);
- high probability of bankruptcy or financial reorganization of the issuer;
- the disappearance of an active market for this financial asset due to financial difficulties;
- a retrospective analysis of the maturity of accounts receivable, showing that it will not be possible to recover the entire nominal amount of accounts receivable.

For debt financial assets measured at fair value through other comprehensive income, the amount of the estimated allowance for expected credit losses is calculated as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the projected future cash flows discounted using the initial effective interest rate on this financial asset or the current market interest rate for a similar financial asset.

When assessing expected credit losses on financial assets measured at amortised cost, the Company uses practical simplifications. The expected credit losses on such assets are calculated using a matrix of estimated reserves. The Company uses its past experience of credit losses to estimate 12-month expected credit losses or expected credit losses for the entire term, respectively. The matrix of estimated reserves sets fixed rates of estimated reserves depending on the number of days overdue in the case of trade receivables and commission fees to be received:

Number of days overdue	Reserve amount (%)
No overdue	0
Payments are overdue for more than 90 days, but less than 180 days	50
Payments are overdue for more than 180 days	100
Prolongation under the contract	5

Financial obligations

Financial liabilities are classified as financial liabilities carried at fair value through profit or loss or as financial liabilities carried at amortised cost.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

Accounts payable and other liabilities

Accounts payable and other liabilities are initially measured at fair value and then at amortised cost using the effective interest method.

Offsetting of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are offset and recorded on a net basis in the statement of financial position when the Company has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company intends to settle on a net basis or realize the asset and liability simultaneously. In the case of a transfer of a financial asset that does not qualify as a write-off, the Company does not recognize this transaction as a write-off of the transferred asset and related liability.

Derecognition of financial liabilities

The Company terminates recognition of financial liabilities only in case of their repayment, cancellation or expiration of the claim period for them. When an existing financial liability is replaced by another liability to the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability change substantially, such an exchange or change is accounted for as a write-off of the original liability and recognition of a new liability. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognized and the consideration paid or payable is recognized in profit or loss.

Fixed assets

Fixed assets are accounted for by the Company at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The initial cost of fixed assets includes the purchase price, including non-refundable taxes and fees paid, as well as costs directly related to bringing the assets into working condition for their intended use.

If an item of fixed assets consists of separate components with different useful lives, each of them is accounted for as a separate item (significant component) of fixed assets.

Capitalized costs include the main costs of improving and replacing individual parts, extending the useful life of assets or increasing their ability to bring economic benefits when used. Repair and maintenance expenses that do not meet the above capitalization criteria are reflected in profit and loss as they arise. After initial recognition, property, plant and equipment are measured at cost.

Depreciation is accrued and recorded in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful life of individual assets. Depreciation is calculated according to the following depreciation rates of assets:

	Useful life (years)
Vehicles	5
Stationery machines and computers	3
Other	3-5

The estimated useful life and depreciation method and the liquidation value are estimated at the end of each reporting period, and any changes in the estimate are accounted for on a prospective basis.

The gain or loss on the sale or disposal of an asset is determined as the difference between the proceeds from sale and the current value of the asset and is recognized in profit or loss.

Intangible assets

The initial recognition of intangible assets is made at cost. After recognition, intangible assets are measured at their original cost, which consists of the monetary costs of their acquisition, including non-reimbursable taxes and fees paid and other costs directly related to bringing intangible assets into a state of readiness for their intended use. The value of intangible assets is

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

subject to monthly depreciation using the straight-line (regular) write-off method and ceases after their original cost is fully written off. Depreciation is calculated according to the following average useful lives of assets:

	Useful life (years)
Software	3-5

Impairment of non-financial assets

At each reporting date of the financial statements, the Company assesses the presence of any signs indicating a possible impairment of the current value of non-financial assets. If any such indication is detected, an assessment is carried out for a possible reduction in the cost of asset recovery. If it is not possible to estimate the recoverable amount for an individual asset, the Company determines the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is less than its present value, then the present value of the asset (or cash-generating unit) is reduced to the recoverable amount of the asset. An impairment loss in this case is recognized as an expense.

Lease

At the time of conclusion of the contract, the Company evaluates whether the agreement is a lease or whether it contains signs of a lease. In other words, the Company determines whether the contract transfers the right to control the use of an identifiable asset for a certain period of time in exchange for compensation.

The company as a tenant on a short-term lease

The Company applies an exemption from the recognition of an asset in the form of a right of use and a lease obligation in relation to short-term leases to office space lease agreements. Lease payments on short-term leases are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term.

Taxation

Income tax includes current and deferred taxes. Income tax is recognized in profit or loss, except when it relates to items recognized directly in equity or other comprehensive income. In these cases, it is recognized in equity or in other comprehensive income. Taxable profit differs from net profit recorded in profit or loss because it does not include items of income and expenses that are taxable or deductible for tax purposes, and also excludes non-taxable and non-deductible items. The current tax is the expected tax paid on taxable income for the year, calculated using the tax rates in effect at the reporting date and any adjustments to the tax payable in respect of previous years.

Deferred income tax is determined using the liability method, taking into account temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities used for financial reporting purposes and the value used for tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are calculated at tax rates that are expected to apply during the period when the asset is realized or the liability is settled, based on current or announced tax rates at the reporting date. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that there will be taxable income in the future that can be used to cover temporary differences, unused tax losses and credits. Deferred tax assets are reduced to the extent that the sale of the tax asset becomes impossible.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and is reduced to the extent that it is no longer probable that there will be a benefit from the implementation of the tax claim sufficient to fully or partially recover the asset. In addition to income tax, there are a number of taxes and payments related to the operating activities of the Company in the Republic of Kazakhstan.

of Kazakhstan. These taxes are included in the items of administrative expenses as part of the Company's profit or loss for the reporting period.

Capital

Share capital

Common shares are classified as equity. The costs of paying for services to third parties directly related to the issue of new shares, except in cases of a merger of companies, are reflected in equity as a decrease in the amount received as a result of this issue. The amount of excess of the fair value of the funds received over the nominal value of the issued shares is recorded as additional paid-up capital.

Recognition of income and expenses

Commission income

The Company receives commission income from various types of services that it provides to customers. Commissions received from the provision of services during a certain period of time are accrued during this period. Such items include commission income and remuneration from brokerage activities, asset management and consulting services.

Recognition of interest income and expenses

Interest income and expenses are recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income using the effective interest method, except for interest income and expenses on financial assets held for trading and other financial instruments measured at fair value, changes in which are reflected in profit or loss for the reporting period. Interest income on financial assets held for trading and other financial instruments measured at fair value through profit or loss includes only coupon income.

Accrued discounts and premiums on financial instruments measured at fair value through profit or loss are recognized in profit less losses from financial instruments measured at fair value through profit or loss, respectively.

Recognition of income from REPO operations and "reverse REPO"

Gains/losses from the sale of the above-mentioned financial instruments are recognized as interest income or expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income based on the difference between the repurchase price accrued to date using the effective interest method and the sale price of such instruments to third parties.

Recognition of dividend income

Income in the form of dividends is reflected in the statement of profit or loss and comprehensive income at the date of the announcement of dividends.

Fair value measurement

Fair value is the price that would have been received on the sale of an asset or paid on the transfer of a liability when conducting a transaction on a voluntary basis in the main market at the valuation date under current market conditions, regardless of whether such a price is directly observable or calculated using another valuation method.

The Company should have access to the main or most favorable market. The fair value of an asset or liability is estimated using assumptions that would be used by market participants in determining the price of an asset or liability, with the assumption that market participants are acting in their best interests. The fair value measurement of a non-financial asset takes into account the ability of market participants to generate economic benefits from using the asset in the best and most efficient way or selling it to another market participant who will use the asset in the best and most efficient way.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

The Company uses such valuation techniques that are acceptable in the circumstances and for which sufficient data are available to assess fair value, while using relevant observable inputs as much as possible and using unobservable inputs as little as possible.

All assets and liabilities whose fair value is measured or disclosed in the financial statements are classified within the hierarchy of sources of fair value described below based on the lowest level of input data that are significant for the measurement of fair value as a whole.

Level 1 - Market quotations of prices in an active market for identical assets or liabilities (without any adjustments);

Level 2 - Valuation models in which the inputs essential to the fair value measurement are directly or indirectly observable in the market;

Level 3 - Valuation models in which the inputs relevant to the fair value measurement, belonging to the lowest level of the hierarchy, are not observable in the market.

In the case of assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a periodic basis, the Company determines the fact of transfer between the levels of the hierarchy sources, re-analyzing the classification (based on the initial data of the lowest level, which are significant for the assessment of fair value as a whole) at the end of each reporting period.

Estimated and contingent liabilities, contingent assets

Estimated liabilities are liabilities with an indefinite time or amount, they are recognized when:

- as a result of a past event, the Company has an existing obligation (legal or imputed);
- is there likely to be a need for any outflow of resources to fulfill this duty;
- the amount of the obligation can be reliably estimated.

Contingent liabilities are an existing obligation that arises from past events, but is not recognized because the occurrence of a need for an outflow of resources to fulfill the obligation is not probable or the amount of the obligation cannot be estimated with sufficient reliability. Contingent liabilities are not recognized, but are subject to disclosure, except in cases where the possibility of an outflow of resources is unlikely.

Contingent assets are not reflected in the financial statements, but are subject to disclosure in cases where it is probable that an economic benefit will be obtained.

Disclosure of information about related parties

A party is considered to be related to the Company if this party directly or indirectly, through one or more intermediaries, controls the Company or is controlled by it; has a stake in the Company that provides significant influence over it in making financial and operational decisions. Transactions between related parties are transfers of resources, services or obligations between related parties, regardless of whether a fee is charged or not.

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period

Revaluation of foreign currency

The functional currency of the Company is the currency of the main economic environment in which the Company operates. The functional currency of the Company and the reporting currency of the Company is the national currency of the Republic of Kazakhstan, i.e. the Kazakhstani tenge (hereinafter referred to as "KZT").

Transactions in foreign currency are initially recorded at the exchange rate of KZT on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted

into KZT at the exchange rates established at the date of the financial statements. Gains and losses arising from the conversion of transactions in foreign currency are recorded in profit and loss as income, less expenses from transactions in foreign currency. Non-monetary items that are valued at their original cost in a foreign currency are recalculated using exchange rates on the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are converted using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Below are the exchange rates at the end of the year used by the Company in the preparation of financial statements:

	December 31, 2019	December 31, 2018
KZT/1 Euro	426.85	439.37
KZT/1 US Dollar	381.18	384.2
KZT/1 Russian Ruble	6.17	5.52

Events after the reporting date

Events after the reporting date are events, both favorable and unfavorable, that occur in the period between the reporting date and the date of approval of the financial statements. Events confirming the existence of the condition at the reporting date are reflected in the financial statements (corrective events). Events that indicate conditions that have arisen after the reporting date are not reflected in the financial statements (non-corrective events). If non-corrective events are material, then information about them should be disclosed in the notes to the financial statements.

Changes in accounting policy

The accounting policy adopted in the preparation of the financial statements is consistent with the policy applied in the preparation of the Company's annual financial statements for the year ended December 31, 2018, with the exception of the new standards adopted and amendments to existing standards that entered into force on January 01, 2019.

The following standards and amendments to the current standards are valid for annual reporting periods beginning on January 01, 2019.

IFRS 16 "Lease" replaces IFRS (IAS) 17 "Lease". From January 01, 2019, the Company applied IFRS 16 retrospectively to each previous reporting period presented and decided to apply the standard to those contracts that were previously identified as lease agreements in accordance with IFRS (IAS) 17 "Lease" and the Clarification of the IFRIC 4. Thus, the Company will not apply the standard to contracts that have not previously been identified as containing signs of a lease in accordance with IFRS (IAS) 17 "Lease" and the Clarification of the IFRIC 4.

The Company is a tenant under short-term lease agreements. With respect to short-term leases (lease term of 12 months or less) and leases of low-value assets, the Company decided to evenly reflect rental expenses in accordance with the requirements of IFRS 16, in connection with the change of office space in 2020

The application of IFRS 16 "Lease" had no impact on the Company's financial statements.

Explanation of the IFRIC 23 "Uncertainty regarding the rules for calculating income tax"

The Clarification considers the accounting procedure for income tax in the conditions of uncertainty regarding tax interpretations, which affects the application of IFRS (IAS) 12. The clarification does not apply to taxes or fees that do not fall within the scope of IFRS (IAS) 12, and also does not contain special requirements regarding interest and penalties related to uncertain tax interpretations. The clarification is effective for annual reporting periods beginning on or after January 01, 2019. Certain exemptions are allowed during the transition. This clarification has no impact on the Company's financial statements.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

Amendments to IFRS 9 – “Conditions for early Repayment with potential negative compensation”

According to IFRS 9 a debt instrument may be measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the cash flows provided for in the contract are “exclusively payments to the principal amount of the debt and interest on the outstanding part of the principal amount of the debt” (SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model that allows such classification. Amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset meets SPPI criterion regardless of what event or circumstance leads to early termination of the contract, as well as regardless of which party pays or receives reasonable compensation for early termination of the contract. These amendments are applied retrospectively and are effective for annual periods beginning on January 01, 2019. These amendments have no impact on the Company’s financial statements.

Amendments to IFRS (IAS) 19 – “Modification of the program, reduction of the program or repayment of obligations under the program”

Amendments to IFRS (IAS) 19 consider the accounting procedure in cases when changes to the program, reduction of the program or repayment of obligations under the program occurs during the reporting period. These amendments apply to changes in the program, its reduction or full repayment of obligations under the program that occurred on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 01, 2019. These amendments are not applicable to the Company.

Amendments to IFRS (IAS) 28 – “Long-term Investments in Associates and Joint Ventures”

The amendments clarify that the organization applies IFRS 9 to long-term investments in an associate or joint venture to which the equity method is not applied, but which, in essence, form part of the net investment in an associate or joint venture (long-term investments). This clarification is important because it implies that the expected credit loss model in IFRS 9 is applied to such long-term investments. These amendments are applied retrospectively and are effective for annual periods beginning on or after January 01, 2019. Since the Company does not have such long-term investments in an associate or joint venture, these amendments did not have an impact on its financial statements.

Annual improvements to IFRS, period 2015-2017 (released in December 2017)

These improvements include the following amendments:

• IFRS 3 “Business Associations”

The amendments clarify that if an entity gains control of a business that is a joint operation, it must apply the requirements for a business combination carried out in stages, including revaluation of previously held interests in the assets and liabilities of the joint operation at fair value. At the same time, the acquirer must revalue all previously held interest in joint operations. The organization must apply these amendments to business combinations whose date coincides or occurs after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 01, 2019. These amendments will be applied by the Company to future business associations.

• IFRS 11 “Joint Venture”

A party that is a participant in joint operations, but does not have joint control, may obtain joint control over joint operations, the activities within which constitute a business, as this term is defined in IFRS 3. The amendments clarify that in such cases, previously held interests in this joint operation are not revalued. The organization must apply these amendments to transactions in which it obtains joint control, and the date of which coincides or occurs after the beginning of the first annual reporting period beginning on January 01, 2019, or after that date. Currently, these amendments are not applicable to the Company, but they may apply to relevant transactions in the future.

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

• ***IFRS (IAS) 12 “Income Taxes”***

The amendments clarify that the tax consequences for dividends are more related to past transactions or events that generated distributable profits than to distributions between owners. Consequently, an entity must recognize the tax consequences of dividends in profit or loss, other comprehensive income or equity, depending on where the entity initially recognized such past transactions or events. The Organization must apply these amendments for annual reporting periods beginning on or after January 01, 2019. When applying these amendments for the first time, the organization should apply them to the tax consequences for dividends recognized on or after the start date of the earliest comparative period. Since the Company’s current policy complies with the requirements of the amendments, the Company does not expect that they will have any impact on its financial statements.

• ***IFRS (IAS) 23 “Borrowing costs”***

The amendments clarify that an entity must account for loans received specifically for the acquisition of a qualifying asset as part of loans for general purposes when virtually all the work necessary to prepare this asset for its intended use or sale has been completed. The organization must apply these amendments in respect of borrowing costs incurred on or after the date of the beginning of the annual reporting period in which the organization first applies these amendments. The Organization must apply these amendments for annual reporting periods beginning on or after January 01, 2019. Since the Company’s current policy complies with the requirements of the amendments, the Company does not expect that they will have any impact on its financial statements.

The standards and amendments to the standards that have been issued but have not yet entered into force as of the date of issue of the Company’s financial statements are listed below. The Company has not applied these standards and amendments ahead of schedule.

IFRS 17 “Insurance Contracts”

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 “Insurance Contracts”, a new comprehensive financial reporting standard for insurance contracts that addresses issues of recognition and measurement, presentation and disclosure. When IFRS 17 comes into force, it will replace IFRS 4 “Insurance Contracts”, which was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e. life insurance and insurance other than life insurance, direct insurance and reinsurance) regardless of the type of organization that issues them, as well as to certain guarantees and financial instruments with conditions of discretionary participation.

IFRS 17 comes into force for accounting periods beginning on or after January 01, 2021, and comparative information is required. This standard is not applicable to the Company.

Amendments to IFRS 10 and IFRS (IAS) 28 – “Sale or Contribution of Assets in Transactions between an Investor and his Associate or Joint Venture”

The amendments consider the contradiction between IFRS 10 and IFRS (IAS) 28 in terms of accounting for the loss of control over a subsidiary that is sold to an associate or a joint venture, or is included in them. The IFRS Council has postponed the date of entry into force of these amendments for an indefinite period, however, an organization applying these amendments ahead of schedule should apply them prospectively. These amendments are not applicable to the Company.

The Company’s management is currently assessing the impact of new standards and changes in existing standards on the financial statements and results of operations.

The Company has applied those new standards and amendments to existing standards that may have an impact on the financial position and results of operations of the Company. The

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

application of new standards and amendments to existing standards did not have a significant impact on these financial statements.

4. Areas of significant management estimates and sources of estimation uncertainty

The preparation of the Company's financial statements requires management to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities at the reporting date, as well as the amounts of income and expenses during the period ended. Management regularly evaluates its judgments and estimates. Management bases its estimates and judgments on historical experience and on various factors that are considered reasonable in the circumstances. Actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions.

Estimates and assumptions are considered on the basis of business continuity. Changes in accounting calculations are reflected in the period in which these changes occurred.

The main assumptions and other main sources of uncertainty in the estimates at the reporting date, which may cause significant adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities, are discussed below.

Impairment of financial assets

The Company recognizes provisions for expected credit losses on accounts receivable. When assessing the expected credit losses, the Company applied a simplified approach provided for by the standard and calculated the expected credit losses for the entire life of these financial assets. The Company used a model of estimated reserves, which was prepared taking into account past experience of credit losses, adjusted for factors specific to the borrower and general economic conditions.

For all other financial instruments, the Company recognizes credit losses expected over the entire life of the financial instrument at the time of a significant increase in credit risk since the initial recognition of the financial instrument.

The Company believes that there has been a significant increase in credit risk if payments under the contract are overdue by more than 90 days. It is also considered that a default has occurred on a financial asset if payments under the contract are 180 days overdue.

Useful life of fixed assets and intangible assets

The Company estimates the remaining useful life of fixed assets and intangible assets at least at the end of each reporting period, and if expectations differ from previously made estimates, the changes are accounted for as changes in accounting estimates in accordance with IFRS 8 "Accounting policy, changes in accounting estimates and errors".

Assessment of the impact of deferred income tax

At each reporting date, the Company's management determines the future impact of deferred income tax by reconciling the carrying amounts of assets and liabilities presented in the financial statements with the corresponding tax base. Deferred assets and liabilities are measured at the tax rates applicable to the period in which the assets are expected to be realized and liabilities are settled. Deferred tax assets are recognized taking into account the likelihood that there will be sufficient taxable profit in the future from which temporary differences accepted for tax purposes can be deducted. Deferred tax assets are assessed at each reporting date and reduced to the extent that it is not probable that the related tax benefits will be realized.

Transactions with related parties

In the course of its normal activities, the Company conducts transactions with related parties,

including the issuance of loans. In accordance with IFRS 9, financial instruments must be initially recorded at fair value. In the absence of an active market for such transactions, professional judgments are used to determine whether transactions were carried out at market or non-market interest rates. The basis for the judgment is the pricing of similar types of transactions with unrelated parties and the analysis of the effective interest rate.

5. Cash

(thousands KZT)

	December 31 2019	December 31 2018
Money in the cash register	199 086	294 677
Cash on current bank accounts in KZT	2 029	4 634
Cash on current bank accounts in foreign currency	-	49 946
Cash in "Central Securities Depository" JSC in KZT	1 567	1 124
Cash on accounts in "Kazakhstan Stock Exchange" JSC	2 000	1 000
	204 682	351 381

As of December 31, 2019 and December 31, 2018, the system of nominal holding of accounting for customer assets held customer funds in the amount of 275,000 thousand KZT and 93,837 thousand KZT, respectively, which, in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan, are not reflected in the statement of financial position.

6. Assets under Reverse REPO operations

(thousands KZT)

Issuer	NIN	December 31, 2019		31 December 2018	
		Book value	Fair value of collateral	Book value	Fair value of collateral
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKDKY150123	-	-	109 049	106 833
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZK200000612	48 000	48 430	-	-
		48 000	48 430	109 049	106 833

As of December 31, 2019, the Company concluded a Reverse Repo operation on the Kazakhstan Stock Exchange, the closure of the Reverse Repo operation was made in January 2020.

7. Financial assets measured at fair value through profit or loss

(thousands KZT)

	December 31 2019	December 31 2018
Equity securities	22 628	21 559
Debt securities	193 299	35 714
	215 927	57 273

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

(thousands KZT)

Equity securities	NIN	December 31, 2019	December 31, 2018
Common shares: National Atomic Company "Kazatomprom" JSC	KZ1C35200019	22 628	21 559

(thousands KZT)

Debt securities	NIN	Nominal interest rate, %	December 31, 2019	Nominal interest rate, %	December 31, 2018
Government bonds: Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKDKY100078	-	-	6.50%	2 501
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000444	5.50%	509	5.50%	3 991
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000493	5.00%	3 946	5.00%	3 991
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000550	5.50%	12 926	5.50%	13 503
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000824	8.65%	1 820	8.65%	2 028
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000519	5.30%	748	5.30%	734
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000428	4.97%	2 398	4.97%	2 372
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000543	5.00%	7 782	5.00%	7 935
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000378	5.30%	1 275	5.30%	1 263
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000535	5.49%	858	5.49%	872
discount securities:					
NATIXIS Structured Products Ltd.	XS0884346684	-	161 037	-	-
			193 299		35 714

As of December 31, 2019 and 2018, the Company used quotations from independent information sources to calculate the fair value of all securities held as part of financial assets measured at fair value through profit or loss.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

8. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income

(thousands KZT)

	December 31 2019	December 31 2018
Equity securities	43 125	80 193
Debt securities	49 147	-
	92 272	80 193

(thousands KZT)

	NIN	December 31, 2019	December 31, 2018
Equity securities "Kazakhtelecom" JSC	KZ1C12280018	43 125	80 193
Debt securities US Department of the Treasury	US912828L658	49 147	-
		92 272	80 193

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, the Company used quotations from independent information sources to calculate the fair value of all securities held as part of financial assets measured at fair value through other comprehensive income.

9. Accounts receivable

(thousands KZT)

	December 31, 2019	December 31, 2018
Consulting services	38 200	38 200
Commission for brokerage services	516	515
Services of a representative of bondholders	2 730	550
Market maker services	29	34
Asset management services	5 210	467
Estimated reserve for expected credit losses	(11 372)	(7 655)
	35 313	32 111

Change in the estimated reserve for expected credit losses

(thousands KZT)

	2019	2018
Balance as of January 1	7 655	7 393
Accrued	4 037	3 363
(Restored)	(320)	(3 101)
Balance as of December 31	11 372	7 655

10. Other short-term assets

(thousands KZT)

	December 31, 2019	December 31, 2018
Other financial assets:		
Loans granted to an individual**	500	-
	500	-
Other assets:		
Funds issued to the sub-account*	128 000	-
Advances issued	16 402	14 936
Prepayment for insurance, subscription, etc.	727	607

Current tax assets	2	-
Other assets	1 595	-
	146 726	15 543
	146 726	15 543

*On the basis of investment decision No. 37 dated 02.10.2019, funds in the amount of 128 000 thousand KZT were issued to the sole shareholder for the purchase of preferred shares of SNPS “AktobeMunazGaz” JSC from individuals on the over-the-counter market for a period up to 02.04.2020.

**On 05.12.2019, a short-term interest-free loan was issued to an individual in the amount of 500 thousand KZT for a period up to 31.03.2020.

11. Fixed assets

(thousands KZT)

	Vehicles	Computers and transfer devices	Other	Total
Initial cost				
<i>As of December 31, 2018</i>	41 000	954	1 364	43 318
Receipt	-	955	222	1 177
Disposal	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>As of December 31, 2019</i>	41 000	1 727	319	43 046
Depreciation				
<i>As of December 31, 2018</i>	31 685	334	1319	33 338
Depreciation for the period	1 889	348	28	2 265
Depreciation of retired fixed assets	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>As of December 31, 2019</i>	33 574	500	80	34 154
Initial cost				
<i>As of December 31, 2017</i>	41 000	295	1 364	42 659
Receipt	-	659	-	659
<i>As of December 31, 2018</i>	41 000	954	1 364	43 318
Depreciation				
<i>As of December 31, 2017</i>	31 000	180	1 152	32 332
Depreciation for the period	685	154	167	1 006
<i>As of December 31, 2018</i>	31 685	334	1319	33 338
Book value				
<i>As of December 31, 2019</i>	7 426	1 227	239	8 892
<i>As of December 31, 2018</i>	9 315	620	45	9 980

Round seal: city of Almaty, “Almir consulting” LLP, for audit reports

Fixed assets have no encumbrances. According to management's assessment, fixed assets have no signs of impairment.

12. Intangible assets

(thousands KZT)

Software	December 31, 2019	December 31, 2018
<i>Initial cost</i>		
<i>As of December 31, 2018</i>	7899	2 099
Receipt	-	5 800
<i>As of December 31, 2019</i>	7899	7899
Depreciation		
<i>As of December 31, 2018</i>	2 071	1 598
Depreciation for the period	1 285	473
<i>As of December 31, 2019</i>	3 356	2 071
Residual value	4 543	5 828

13. Deferred tax assets

(thousands KZT)

	December 31, 2018	Due to changes in temporary differences	December 31, 2019	In profit or loss
Deferred tax assets/liabilities				
Fixed assets and intangible assets	(811)	(1)	(812)	-
Accounts receivable	1 531	743	2 274	-
Estimated liabilities	1 457	(467)	990	-
Deferred tax losses	40 181	(22 867)	17 314	-
Deferred tax assets	42 358	(22 592)	19 766	-
Deferred tax assets not recognized in the financial statements	42 358	(22 592)	19 766	-

(thousands KZT)

	December 31, 2017	Due to changes in temporary differences	December 31, 2018	In profit or loss
Deferred tax assets/liabilities				
Fixed assets and intangible assets	(138)	(673)	(811)	-
Accounts receivable	657	874	1 531	-
Estimated liabilities	916	541	1 457	-
Deferred tax losses	41 617	(1 436)	40 181	-
Deferred tax assets	43 052	(694)	42 358	-
Deferred tax assets not recognized in the financial statements	43 052	(694)	42 358	-

In 2019 and 2018, deferred tax assets were not recognized in the financial statements, since the probability of receiving taxable income at the expense of which it will be possible to recover deferred tax assets is low.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

14. Accounts payable

(thousands KZT)

	December 31, 2019	December 31, 2018
Short-term accounts payable related to securities transactions	365	1 162
Other accounts payable	259	3
	624	1 165

15. Short-term estimated liabilities

(thousands KZT)

	December 31, 2019	December 31, 2018
Obligations on unused employee vacations	4 950	7 286

Change in estimated liabilities:

(thousands KZT)

	2019	2018
Balance as of January 1	7 286	4 580
Accrued (Restored)	2 045 (4 381)	5 329 (2 623)
Balance as of December 31	4 950	7 286

16. Other short-term liabilities

(thousands KZT)

	December 31 2019	December 31 2018
Advances received	3 090	6 150
Wage obligations	127	-
	3 217	6150
<i>Obligations on taxes and other payments</i>		
Corporate income tax	517	
Individual income tax	597	9
Social tax	468	-
Mandatory payments	1 038	-
	2 620	9
	5 837	6159

17. Commission income

(thousands KZT)

	2019	2018
Issuance and placement of bank certificates of deposit	140 000	-
Commissions for the management of investment portfolios of securities and other asset management services	69 135	41 241
Brokerage fees	3 023	21 759
Consulting services	17 500	36 000
Income for the services of the holder's representative	26 087	18 938
Income from market maker contracts	197	202
Income from reimbursement of services	3 198	38 742
	259 140	156 882

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

18. Income in the form of remuneration

(thousands KZT)

	2019	2018
Coupon remuneration on securities	2 249	2 298
Depreciation of discount on financial assets	1 424	712
	3 673	3 010

19. Dividend income

(thousands KZT)

	2019	2018
Dividends on common shares	3 031	5 485
Dividends on preferred shares	-	45
	3 031	5 530

20. Profit/(loss) on transactions with financial assets measured at fair value through profit or loss

(thousands KZT)

	2019	2018
Realized gains from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through profit or loss	107	-
Gain on sale	1	-
Unrealized gains from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through profit or loss	7 255	5 400
Unrealized losses from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through profit or loss	(8 293)	(1 156)
	(930)	4 244

21. Profit/(loss) on transactions with financial assets measured at fair value through other comprehensive income

(thousands KZT)

	2019	2018
Realized gains from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	13 281	34 542
Realized expenses from changes in the fair value of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	-	(1 175)
Gain on sale	2 269	871
Loss from sales	(230)	(418)
	15 320	33 820

22. Gains (losses) from revaluation of foreign currency

(thousands KZT)

	2019	2018
Income from revaluation of foreign currency	24 123	1,783
Foreign currency revaluation expenses	(17 670)	(66)
	6 453	1 717

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

23. Other income

(thousands KZT)

	2019	2018
Income from the restoration of estimated reserves for expected credit losses on accounts receivable	320	3 101
	320	3 101

24. Commission expenses

(thousands KZT)

	2019	2018
Broker services	-	42
Stock Exchange services	405	36 582
Custodian Bank services	1 779	454
Central Securities Depository services	1 989	1 979
	4 173	39 057

25. Administrative expenses

(thousands KZT)

	2019	2018
Salary	96 906	100 294
Information services	13 099	11 796
Rental expenses	12 894	12 893
Social tax	6 637	7 025
Other administrative expenses	3 263	4 557
Depreciation expenses	3 551	1 479
Software maintenance	2 905	2 857
Membership fees	2 085	1 427
Provision for unused employee vacations	2 045	2 706
Social contributions	2 043	1 680
Consulting (audit) services	1 800	1 780
Bank services	1 772	1 140
Communication services	1 414	1 190
Technical support of fixed assets	1 277	1 685
Compulsory Social Health Insurance contributions	1 121	965
Stationery and household supplies	874	581
Utility costs	772	1 786
Travel expenses	575	946
Taxes, fees and deductions	324	419
Notary services	102	40
Legal services	-	2 474
Fines and penalties to the budget	-	41
	155 459	159 762

26. Other expenses

(thousands KZT)

	2019	2018
Foreign currency conversion expenses	69	172
Expenses for the creation of an estimated reserve for expected credit losses	4 037	3 363
	4 106	3 535

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

27. Income tax expenses

The Company has no expenses on current and deferred tax, corporate income tax paid for a non-resident, in amount of 2 570 thousand KZT in the year 2019 and 2 240 thousand KZT in the year 2018.

	(thousands KZT)	
	2019	2018
Net profit before tax	129 152	16 717
The established income tax rate	20%	20%
Estimated amount of tax at the established rate	(25 830)	(3 343)
Tax effect of non-deductible expenses and non-taxable income	25 830	3 343
Corporate income tax for non-residents	2 570	2 240
Corporate income tax expenses	2 570	2 240

28. Profit (loss) per share

The basic profit (loss) per share for the reporting year is determined by dividing the profit (loss) of the Company for the given period, intended for distribution among holders of ordinary shares of the Company, on the weighted average number of its ordinary shares outstanding during this period.

	(thousands KZT)	
	2019	2018
Net profit (loss)	126 582	14 477
Weighted average number of common shares, units	300 000	300 000
Profit (loss) per share (KZT)	421.94	48.26

29. Contingent liabilities

Political and economic conditions in the Republic of Kazakhstan

The markets of developing countries, including the Republic of Kazakhstan, are subject to economic, political, social, judicial and legislative risks that differ from those of more developed countries. Laws and regulations governing doing business in the Republic of Kazakhstan can change rapidly, there is a possibility of their arbitrary interpretation. The future direction of development of the Republic of Kazakhstan largely depends on the tax and monetary policy of the state, the laws and regulations adopted, as well as changes in the political situation in the country.

The financial condition and future activities of the Company may deteriorate due to the ongoing economic problems inherent in a developing country and the pace of lending to the economy and the population. The management of the Company cannot foresee either the degree or duration of economic difficulties or assess their impact, if any, on the financial results of the Company.

Lawsuits

From time to time, in the course of the Company's activities, clients and counterparties may make claims against the Company. Management believes that as a result of the proceedings on them, the Company will not incur significant losses.

Taxation

The tax legislation of a country may have more than one interpretation. Also, there is a risk of the tax authorities making arbitrary judgments related to business activities. In the event of such a challenge by the tax authorities of the management's judgments regarding the Company's business activities, additional taxes, fines and penalties may arise. The tax authorities may conduct an audit of tax reports for the last five years. However, conducting a tax audit does not mean that a higher tax authority cannot conduct the audit again. In addition, in accordance with

the explanations of the judicial authorities, the period for which tax reporting can be checked may be extended if the court recognizes the fact of obstruction of the audit by the tax authorities. The Company's management believes that all the necessary tax accruals have been made, and, accordingly, the accrual of the corresponding reserves in the financial information is not required.

Brokerage activities

In the course of its activities, the Company enters into agreements with clients in order to fulfill their written orders for the purchase and sale of securities without the right to make a decision, in accordance with certain criteria established by the clients. The Company is obliged to strictly follow the instructions of the client, and is liable for losses caused by non-compliance with these instructions. However, potential liability for losses or actions as a result of investment actions lies with the clients.

Investment portfolio management activities

The Company provides asset management services to individuals and investment funds, which involve the Company making decisions on the distribution, acquisition and sale of securities, real estate. These assets are in trust management. Assets received in trust management are not assets of the Company and, accordingly, are not reflected in its statement of financial position.

30. Transactions with related parties

When considering the possible existence of a relationship between related parties, attention is paid to the essence of the relationship, and not only to its legal formalization. Related parties may enter into transactions that would not be conducted between unrelated parties. The prices and terms of such transactions may differ from the prices and terms of transactions between unrelated parties.

The Company's activities are controlled by its shareholder. The shareholder of the Company is Smailov A.K.

Transactions with related parties were carried out on terms agreed between the parties. The loans granted during 2019-2018 were short-term, repaid according to the terms of the contracts and were not discounted.

The following are the main transactions with related parties as of December 31, 2019:

(thousands KZT)					
	December 31, 2018	Issued	Repaid	December 31, 2019	Description
Smailov A.K.	-	230,000	(230,000)	-	Provided loans
Smailov A.K.	-	128 000	-	128 000	Cash issued to the sub-account for the acquisition of financial assets
Total	-	358 000	(230 000)	128 000	

The following are the main transactions with related parties as of December 31, 2018:

(thousands KZT)					
	December 31, 2017	Issued	Repaid	December 31, 2018	Description
Smailov A.K.	230 000	460 000	(690 000)	-	Provided loans
Total	230 000	460 000	(690 000)	-	

The total amount of remuneration to management personnel received by members of the Board of Directors and the Management Board included in the article "Salary" (*Note 25*) is presented as follows:

(thousands KZT)		
	2019	2018
Salary and bonuses	37 279	52 977
<i>- including remuneration of the executive body</i>	29 383	39 676

31. Risk Management Policy

The financial and economic activities of the Company are subject to various risks inherent in entrepreneurial activity in Kazakhstan: these risks arise under the influence of such objective factors as economic conditions, changes in tax legislation and other regulatory legal acts of the Republic of Kazakhstan, but the Company's management manages and monitors all fluctuations in risks in order to minimize their impact on the financial results of their activities.

The main risks inherent in the Company's activities are liquidity risks, credit risks, risks of changes in interest rates and currency exchange rates that arise for the Company during the reporting period. The following are descriptions of the Company's policy regarding the management of these risks.

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

Credit risk

Credit risk is a risk associated, in particular, with the possibility of non-fulfillment of obligations assumed by issuers of securities and counterparties to transactions.

The analysis of financial assets and liabilities grouped by the amount of credit risk and collateral remaining from the date of the statement of financial position to the date of payment of obligations is presented below.

(thousands KZT)

	The total amount of the maximum amount of risk	Collateral	Net amount of credit risk after accounting for collateral
As of December 31 , 2019			
Cash	204 682	-	204 682
Reverse repurchase assets	48 000	48 430	(430)
Financial assets at fair value through profit or loss	215 927	-	215 927
Financial assets at fair value through other comprehensive income	92 272	-	92 272
Accounts receivable	35 313	-	35 313
Other financial assets	500	-	500
	596 694	48 430	548 264

(thousands KZT)

	The total amount of the maximum amount of risk	Collateral	Net amount of credit risk after accounting for collateral
As of December 31 , 2018			
Cash	351 381	-	351 381
Reverse repurchase assets	109 049	106 833	2 216
Financial assets at fair value through profit or loss	57 273	-	57 273
Financial assets at fair value through other comprehensive income	80 193	-	80 193
Accounts receivable	32 111	-	32 111
	630 007	106 833	523 174

The classification of financial assets by credit ratings as of December 31, 2019 was as follows:

(thousands KZT)

	from AAA to AAA-	from BB+ to BB-	below BBB-	Without rating	Total
Cash	-	2 029	-	202 653	204 682
Reverse repurchase assets	-	48 000	-	-	48 000
Financial assets at fair value through profit or loss	161 037	-	54 890	-	215 927
Financial assets at fair value through other comprehensive income	49 147	43 125	-	-	92 272
Accounts receivable	-	-	-	35 313	35 313
Other financial assets				500	500
	210 184	93 154	54 890	238 466	596 694

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

The classification of financial assets by credit ratings as of December 31, 2018 was as follows:

(thousands KZT)

	from AAA to AAA-	from BBB+ to BBB-	below BBB-	Without rating	Total
Cash	-	-	54 555	296 826	351 381
Reverse repurchase assets	-	109 049	-	-	109 049
Financial assets at fair value through profit or loss	-	57 273	-	-	57 273
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	80 193	-	80 193
Accounts receivable	-	-	-	32 111	32 111
	-	166 32	134 748	328 937	630 007

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to fulfill its obligations on payments when they mature under normal or unforeseen conditions.

The analysis of financial assets and liabilities grouped based on the period remaining from the date of the statement of financial position to the date of payment of liabilities is presented below.

(thousands KZT)

December 31, 2019	On demand	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 year to 5 years	Total
Financial assets:					
Cash	204 682	-	-	-	204 682
Reverse repurchase assets	-	48 000	-	-	48 000
Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	161 037	54 890	215 927
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	49 147	43 125	92 272
Accounts receivable	-	-	10 183	25 130	35 313
Other financial assets	-	500	-	-	500
Total financial assets	204 682	48 500	220 367	123 145	596 694
Financial obligations:					
Short-term accounts payable	-	624	-	-	624
Total financial liabilities	-	624	-	-	624
Net position	204 682	47 876	220 367	123 145	596 070

(thousands KZT)

December 31, 2018	On demand	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 year to 5 years	Total
Financial assets:					
Cash	351 381	-	-	-	351 381
Reverse repurchase assets	-	109 049	-	-	109 049
Financial assets at fair value through profit or loss	-	2 501	54 772	-	57 273
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	5 488	-	74 705	80 193

Accounts receivable	-	5 488	-	74 705	80 193
Other financial assets	-	1 385	30 726	-	32 111
Total financial assets	351 381	118 423	85 498	74 705	630 007
Financial obligations:	-	1 165	-	-	1 165
Short-term accounts payable					
Total financial liabilities	-	1 165	-	-	1 165
Net position	351 381	117 258	85 498	74 705	628 842

Market risk

Market risk is the probability of losses associated with unfavorable movements of financial markets (due to changes in the market value of financial instruments, interest rates, foreign exchange rates, precious metals). The Company manages market risk by periodically assessing potential losses that may arise due to negative changes in market conditions. Market risks include currency, other price and interest rate risks.

Currency risk

Currency risk is the risk associated with the fact that financial instruments are subject to fluctuations due to changes in exchange rates.

(thousands KZT)

	December 31, 2019			Total
	KZT	RUB	USD	
Financial assets:				
Cash	204 682	-	-	204 682
Reverse repurchase assets	48 000	-	-	48 000
Financial assets at fair value through profit or loss	54 890	161 037	-	215 927
Financial assets at fair value through other comprehensive income	43 125		49 147	92 272
Accounts receivable	35 313	-	-	35 313
Other financial assets	500	-	-	500
Total financial assets	386 510	161 037	49 147	596 694
Financial obligations:				
Accounts payable	624	-	-	624
Total financial liabilities	624	-	-	624
Net position	385 886	161 037	49 147	596 070

(thousands KZT)

	December 31, 2018			Total
	KZT	USD		
Financial assets:	301 435	49 946		351 381
Cash				
Reverse repurchase assets	109 049	-		109 049
Financial assets at fair value through profit or loss	57 273	-		57 273
Financial assets at fair value through other comprehensive income	80 193	-		80 193
Accounts receivable	32 111	-		32 111
Total financial assets	580 061	49 946		630 007
Financial obligations:				
Accounts payable	236	929		1 165
Total financial liabilities	236	929		1 165
Net position	579 825	49 017		628 842

The main cash flows of the Company in 2019-2018 were generated mainly in KZT, in US dollars and in Russian rubles. As a result, future fluctuations in the exchange rate of KZT against foreign currencies may affect the book value of the Company's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies.

The following is a change in the financial result and own funds as a result of possible changes in the exchange rates used at the reporting date, while all other variable characteristics remain unchanged:

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

Risk of interest rate changes

The risk of interest rate changes is the risk of changes in the fair value or future cash flows of a financial instrument due to changes in market interest rates. The Company may be affected by fluctuations in prevailing market interest rates on its financial position and cash flows. Such fluctuations may increase the level of interest margin, but may also reduce it or, in the event of an unexpected change in interest rates, lead to losses. In the reporting period, the Company's portfolio included government securities as part of securities exposed to the risk of changes in interest rates. Since the coupon remuneration for them has a fixed annual rate, the risk of changes in the remuneration rates of the Company is insignificant.

Other price risks

Other price risks are the risks of fluctuations in the fair value or future cash flows of a financial instrument as a result of changes in market prices (other than changes resulting from exposure to interest rate risk or currency risk), regardless of whether such changes were caused by factors specific to that particular instrument or its issuer, or the same factors affecting all similar financial instruments traded on the market. Other price risks arise when the Company has a long or short position on a financial instrument.

(thousands KZT)

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Increase in the prices of equity securities by 10%	Reduction of equity securities prices by 10%	Increase in the prices of equity securities by 10%	Reduction of equity securities prices by 10%
Impact on profit before tax	2 263	(2 263)	2 156	(2 156)

Operational risk

Operational risk is the risk arising from a system failure, personnel errors, fraud or external events. When the control system ceases to function, operational risks can harm reputation, have legal consequences or lead to financial losses. The Company cannot make an assumption that all operational risks have been eliminated, but with the help of a control system and by tracking and responding appropriately to potential risks, the Company can manage such risks. The control system provides for effective separation of responsibilities, access rights, approval and reconciliation procedures, staff training, as well as evaluation procedures.

32. Information on the fair value of financial assets

The Company determines the fair value of assets and liabilities recorded in the statement of financial position using the following fair value hierarchy, reflecting the importance of the initial data used to make the assessment:

- Level 1: (direct) market quotes of an identical instrument are used in an active market;
- Level 2: Valuation methods based on raw data from observed markets obtained directly (i.e. directly prices) or indirectly (i.e. data based on prices). This category includes instruments that are evaluated using market quotations of identical or similar instruments in active markets; market quotations of identical or similar instruments in markets that are considered less active, or using other valuation methods, where all important input data, directly or indirectly, can be obtained on the basis of market data observed in the market;

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

- Level 3: Estimation methods that use important observable inputs. This category includes all instruments in which valuation methods include inputs that are not based on data from observable markets, and unobservable inputs have a significant impact on the valuation of the instrument. This category includes instruments that are evaluated based on quotations of similar instruments in cases where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between instruments.

The following is a comparison of the book value and fair value by class of financial instruments of the Company. The table does not show the values of the fair value of non-financial assets and non-financial liabilities.

(thousands KZT)

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Financial assets				
Cash	204 682	204 682	351 381	351 381
Assets under reverse repurchase agreements	48 000	48 430	109 049	106 833
Financial assets measured at fair value through profit or loss	215 927	215 927	57 273	57 273
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	92 272	92 272	80 193	80 193
Accounts receivable	35 313	35 313	32 111	32 111
Other financial assets	500	500	-	-
Total financial assets	596 694	645 124	630 007	627 791
Financial obligations				
Short-term accounts payable	624	624	1 165	1 165
Total financial liabilities	624	624	1 165	1 165
Net position	596 070	644 500	628 842	626 626

The hierarchy of sources of estimates of the fair value of assets and liabilities is presented below:

Disclosure of quantitative information about the hierarchy of sources of estimates of the fair value of assets

(thousands KZT)

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
				December 31, 2019
Financial assets				
Financial assets at fair value through profit or loss	215 927	-	-	215 927
Financial assets at fair value through other comprehensive income	92 272	-	-	92 272
Total financial assets carried at fair value	308 199	-	-	308 199

(thousands KZT)

				Total
	Level 1	Level 2	Level 3	December 31, 2018
Financial assets				
Financial assets at fair value through profit or loss	57 273	-	-	57 273
Financial assets at fair value through other comprehensive income	80 193	-	-	80 193
Total financial assets carried at fair value	137 466	-	-	137 466

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

As of December 31, 2019 and December 31, 2018, the Company has no financial instruments, the fair value of which is calculated based on valuation methods using non-market observable data.

The estimated fair value of all financial instruments is approximately equal to their book value. The fair value assessment is aimed at the most accurate determination of the value at which a financial instrument can be exchanged between well-informed, really willing to make such a transaction, independent of each other parties. However, due to the existing uncertainties and the subjectivity of estimates, the fair value should not be considered as the value at which the immediate sale of assets or the fulfillment of obligations can be made.

33. Events after the reporting date

On January 14, 2020, the Company issued a loan to the sole shareholder Smailov A.K. in the amount of 194,716 thousand KZT for a period up to December 20, 2020.

34. Approval of financial statements

These financial statements for the year ended December 31, 2019 were approved by the Company' management on January 24, 2020.

35. Information about assets taken into management

The Company carries out activities for the management of investment portfolios of the following funds (hereinafter referred to as the “funds”):

- “Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund for risky investment (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2007 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations with the assignment of NIN KZ1C55910018.
- “Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2013 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations with the assignment of NIN KZ1C56250018.
- “Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2017 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. The issue is divided into 100,000 ordinary shares with the assignment of NIN KZ1C60450018 and 25,000 preferred shares with the assignment of NIN KZ1P60450114;
- “Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60770019 (121,150 ordinary shares).
- “KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60780018 (122 000 ordinary shares).
- “Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60640014 (1,000,000 ordinary shares).
- “Bolashak Property” Joint-stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2014 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations with the assignment of NIN KZ1C59840013. On August 13, 2018 the investment portfolio management agreement with “Bolashak Property” Joint-stock Real Estate Investment Fund was terminated.
- “Baykonur Tower” Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the “Fund”). The issue of shares was registered in 2019 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations with the assignment of ISIN KZ1C00013432 and on 20.09.2019 the investment portfolio management agreement with “Baykonur Tower” Joint-Stock Real Estate Investment Fund was terminated.

An investment fund whose investment declaration or rules provide for the possibility of investing the assets of the fund without complying with the investment conditions limiting the asset management activities of the investment fund (certain prohibitions established by Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan “On Investment Funds”) is a risky investment fund.

A Joint-Stock Investment Fund is a joint-stock company whose exclusive activity is the accumulation and investment, in accordance with the requirements of the law on Investment Funds and its investment declaration, of money contributed by the shareholders of this company to pay for its shares, as well as assets received as a result of such investment.

The management of the management company is responsible for preparing statements on assets taken into management and disclosing notes in relation to the following:

- 1) accounting and reporting on the assets of the investment fund and transactions with them;
- 2) the composition of the assets of the investment fund;

- 3) the procedure for assessing the value of the assets of the investment fund, as well as determining the estimated value of the unit, the price of placement and redemption of the units of the mutual investment fund;
- 4) transactions made with the assets of the investment fund;
- 5) the procedure and results of reconciliation with the custodian of the value, movement and composition of the assets of the investment fund, the estimated value of the shares at their subsequent placement or redemption.

Fundamentals of preparation of financial statements on assets taken into management

Accounting and reporting on the assets of investment funds and transactions with them

The Management Company maintains accounting records of risk investment funds (hereinafter referred to as the Fund) in accordance with the current legislation on investment funds and in accordance with the principles and legislation of the Republic of Kazakhstan in the field of accounting.

The financial statements of the funds have been prepared by the management company based on the application of the fair value principle in relation to financial instruments and other property that are reflected in the statements at revalued value.

The attached financial statements of the funds have been compiled by the management company on the basis of the application of the principle of continuity, which implies the sale of assets and repayment of liabilities during the implementation of investment operations by the management company and operations on the sale of investments. The ability of the management company to realize the assets of the investment fund, as well as all its activities in the future, may be significantly affected by current and future economic conditions in Kazakhstan, therefore, the financial statements of the funds compiled by the management company do not contain adjustments necessary if the funds could not continue their activities, observing the principle of continuity.

The attached financial statements have been compiled by the management company using the accrual principle, which is ensured by the recognition of the results of transactions with assets and transactions carried out, as well as events resulting from the investment activities of the funds and having a significant impact on its financial position, upon their completion and regardless of the time of payment. All transactions and events are reflected by the management company in the accounting of funds and are included in their financial statements in the periods to which they relate.

The attached financial statements include all transactions and events that, according to the management company, meet the definition of the elements of the financial statements and the conditions for their recognition:

- the management company is largely confident that any economic benefit associated with the investment will be received or lost by it;
- the investment object has a value or valuation that can be reliably measured.

Income from investment activities is assessed and recognized by the management company in the accounting of investment funds for acquired assets, and is reflected in the financial statements on an accrual basis at the cost of sales received or due to be received and on the basis

of established contractual relations between the management company, funds and counterparties on investment transactions. Income and expenses caused by the same investment transactions or events in the activities of funds are recognized by the management company at the same time. Income from investing and transactions with securities and other assets of funds is recognized by the management company if the stages of completion of transactions by the reporting date are determined with a greater degree of reliability. The income of the funds is not recognized by the management company on the basis of interim payments and advances received.

The management company implements its services to the funds on the basis of the application of contractual prices and tariffs set by it independently. Commission expenses, general, administrative and other expenses, as well as expenses for the sale of services of the management company, are reflected in the reports on changes in the net assets of investment funds compiled by the management company at each reporting date.

The accounting and reflection in the financial statements of money received from the shareholders of funds in the framework of investment activities by the management company is organized and reflected in the accounting registers separately from its own funds. All transactions with investments and securities acquired at the expense of shareholders' assets are reflected in the financial statements by the management company on separately opened accounting accounts.

The Management Company has developed and approved by the Decision of the Board of Directors internal documents on the investment activities of funds, which define and regulate the conditions and procedure for its work; the activities of executive bodies, officials and employees of the management company, as well as the conditions and procedure for the management company's operations with the assets of investment funds.

In accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan imposed on the management company, the authorized body regulating their activities has established certain regulatory requirements necessary for compliance by companies engaged in asset management of investment funds.

In accordance with the norms of the current legislation of the Republic of Kazakhstan, the management company in relation to the investment funds managed by it is not entitled to:

- *sell (transfer) assets belonging to it* to the assets of investment funds (subparagraph 4) of paragraph 1 of Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan "On Investment Funds");
- *acquire assets of investment funds* that it manages, except in cases of reimbursement of expenses and remuneration in accordance with the trust management agreement, investment declaration or investment rules funds (subparagraph 7) of paragraph 1 of Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan "On Investment Funds").

Composition of assets of the investment fund

The investment declaration establishes a list of financial instruments, investment limits, where the property of funds included in the investment portfolio is invested by the management company.

The assets of the funds should not include:

- shares or units issued by investment funds managed by the Funds' management company, except for cases provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- assets issued (provided) by the Fund management company;
- shares and participation interests in non-profit organizations.

Most of the assets of investment funds managed by the management company are the following financial instruments: non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan, requirements for reverse repo operations, investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies, investments in other assets (land plots and real estate objects under construction and reconstruction).

The procedure for assessing the value of the assets of the investment fund

According to the Investment declaration of the management company, the value of the objects of investment of property included in the investment portfolio of funds and, accordingly, the estimated value of investments may increase or decrease, and the results of investment in the past do not determine the income of funds in the future.

The state also does not guarantee the profitability of investments and statements by any persons about an increase in the value of invested assets in the future will be regarded by the management company as nothing but "assumptions".

The Management Company and the funds acknowledge that as a result of the company's active operations, there is a risk that the amount of assets of the funds transferred to the management company may become less than its initial amount, while the management company undertakes to make all efforts depending on it to reduce this risk. Also, the management company does not guarantee the return on investment, but undertakes to make every effort to ensure a stable growth in the value of the shares. The tax system of the Republic of Kazakhstan is in the process of development and is subject to various interpretations and constant changes, as a result, the

current interpretation and definition of existing laws and regulations may be changed in the future. Moreover, these changes may be retroactive. The management company warns unit holders and shareholders that they should take into account the risks associated with taxation when making investment decisions.

“Private Asset management” JSC as a management company under a trust management agreement.

(thousands KZT)

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Change in the exchange rate in %	Impact on pre-tax income	Change in the exchange rate in %	Impact on pre-tax income
US Dollar (USD)	+20%	9 829	+20%	9 803
	-20%	(9 829)	-20%	(9 803)
Russian Ruble (RUB)	+20%	32 207	+20%	-
	-20%	(32 207)	-20%	-

accepts money from investors for management and subsequently invests them in assets according to approved Investment Rules for the purpose of generating income and reducing risks arising from risky investing.

Determination of the value of assets of Funds, the value of shares is carried out by the management company in order to organize accounting of assets of Funds, in order to compile reports to shareholders, in order to comply with investment declarations of Funds.

The asset value of the Funds is determined by the management company in the national currency. The valuation of the assets of the Funds is carried out by the management company in strict accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan and regulatory legal acts of the authorized body. The value of the assets and liabilities of the Funds is determined minus the expenses and remuneration of the management company and other persons ensuring the functioning of the Funds, which are payable at the expense of the assets of the Funds.

The valuation of assets of Funds that are financial instruments included in the official list of auction organizers is carried out according to the rules of evaluation of the organizer of the auction.

Financial instruments that are not included in the list of auction organizers are evaluated by the management company in accordance with the requirements of the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

The valuation of assets of Funds that are not financial instruments is carried out in accordance with the procedure established by the current legislation of the Republic of Kazakhstan, namely:

- property in the form of shares in organizations, land plots, buildings and structures, construction in progress, design estimates, land use and subsoil use rights, other assets in the form of property on the basis of acts of independent appraisers, both on the date of project implementation and annually.

The purpose of the investment policy of the management company is to increase the value of the Fund's assets as a result of investment activities carried out by investing the Fund's assets in land plots, buildings, structures, real estate objects under construction and reconstruction, design and estimate documentation, land use and subsoil use rights, financial instruments and other property within the framework of the Rules of the Fund and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

In accordance with the Rules of the Fund, the shareholder has the right to:

- receive information about the activities of the Fund in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- to monitor the activities of the management company;
- to demand the convocation of the General Meeting of Shareholders in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan;

- to acquire and alienate the shares of the Fund belonging to him on the terms and in accordance with the procedure established by the Rules of the Fund;
- to receive money received from the sale of the Fund's assets;
- to receive dividends on shares in accordance with the procedure and cases established by the Rules of the Fund;
- to participate in the General Meeting of Shareholders of the Fund in accordance with the procedure established by the Rules of the Fund;
- to receive information from the management company on the composition and value of the Fund's net assets, as well as on the value of the Fund's shares, in accordance with the Rules of the Fund and the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- other rights in accordance with the Rules of the Fund and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

“Private Asset Management” JSC

“Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund of risky investment

“Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund of risky investment was organized in 2007 and registered as a legal entity by the Justice Department of Almaty, under No.87184-1910-AO dated 23.08.2007.

According to the Investment portfolio management Agreement No. 01/12-03 dated March 12, 2014, the management company of “Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund of risky investment is “Private Asset Management” JSC

State regulation of the activities of the management company of “Private Asset Management” JSC and custodian of “BankCenterCredit” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund of risky investment
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	133 830	1 238
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	21 620	23 424
Requirements for reverse REPO transactions	-	60 651
Accounts receivable	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	-	-
including:	-	-
land plots	-	-
buildings and structures	-	-
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	155 450	85 313

OBLIGATIONS		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	230	43
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	230	43
Total net assets of the investment fund	155 220	85 270

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

**Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Karazhat Invest” Joint-Stock Investment Fund of risky investment
for the year 2019**

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	85 270	76 391
Client’s asset receipts	-	-
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	1 434
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	43 777	6 143
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	894 892
Income from revaluation	7 808 618	10 839
including:	-	-
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	126 127	4 058
other income (expenses) from revaluation	7 682 491	6 781
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	1 602 251	-
Other income	-	-
Total income	9 454 646	913 308
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	9 256 216	894 892
Withdrawal of the client’s assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	100 520	3 143
Including	-	-
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	100 432	3 075
other expenses from revaluation	88	68
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	14 076	-
Commission expenses	4 984	2 394

including:		
investment portfolio manager	2 150	1 800
broker - dealer	313	106
custodian and registrar	2 371	454
to other persons	150	34
Other expenses	8 900	4 000
Total expenses	9 384 696	904 429
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	-	-
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	155 220	85 270
Changes in the net assets of the investment fund	69 950	8 879

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

“Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund

“Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund was organized in 2007 and re-registered in the form of Joint-Stock Real Estate Investment Fund as a legal entity by the Justice Department of Almaty, certificate of re-registration No. 1310-1910-04-AO dated 24.12.2012.

According to the asset trust management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 02/01-04 dated April 01, 2014, the management company of “Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is “Private Asset Management” JSC.

The state regulation of the activities of the management company “Private Asset Management” JSC and the custodian of “BankCentrCredit” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	946	1 064
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts receivable	30 447	30 806
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	1 078 093	917 049
including:	-	-
land plots	-	-
buildings and structures	1 078 093	917 049
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	1 109 486	948 919
OBLIGATIONS		

Repurchase of investment fund securities	-	
Dividends payable	4 862	
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	186	7 257
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	5 048	7 257
Total net assets of the investment fund	1 104 438	941 662

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

**Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Tastai Real Estate” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
for the year 2019**

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	941 662	835 167
Client’s asset receipts	-	-
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	2 009
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	216 761	358 192
including:	-	-
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other income (expenses) from revaluation	216 761	358 192
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	367 506	333 876
Total income	584 267	694 077
	-	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	361 052	547 511
Withdrawal of the client’s assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	32 830	-
Including		
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other expenses from revaluation	32 830	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Commission expenses	7 551	7 324

including:	-	
investment portfolio manager	5 400	5 400
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	1 904	1 813
to other persons	247	111
Other expenses	20 058	32 747
Total expenses	421 491	587 582
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	-	25
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	-	25
Net assets of the investment fund at the end of the period	1 104 438	941 662
Changes in the net assets of the investment fund	162 776	106 495

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

“Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund

“Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is re-registered in the form of Joint-Stock Real Estate Investment Fund as a legal entity by the Justice Department of Almaty, certificate of re-registration 070440002449 dated 24.10.2016.

According to the asset trust management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 04/10-03 dated 10.03.2017, the management company of “Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is “Private Asset Management” JSC.

State regulation of the activities of the management company of “Private Asset Management” JSC and custodian of “Eurasian Bank” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	211 873	265 345
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts receivable	199 623	190 800
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	3 519 118	3 476 445
including:	-	-
land plots	136 223	125 438
buildings and structures	3 382 895	3 351 007
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	3 930 614	3 932 590
OBLIGATIONS		

Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	90 000	90 000
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	108 114	121 060
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	198 114	211 060
Total net assets of the investment fund	3 732 500	3 721 530

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Zhaiyk Invest Development” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
for the year 2019

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	3 721 530	3 288 217
Client’s asset receipts	-	-
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	107 492	362 006
including:	-	-
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	64 819	162 354
other income (expenses) from revaluation	42 673	199 652
Income from the purchase and sale of foreign currency	146	5
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	2 090 071	1 800 189
Total income	2 197 709	2 162 200
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	1 080 000	1 387 000
Withdrawal of the client’s assets	966 309	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	65 642	105 537
Including	-	-
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	65 642	105 537
other expenses from revaluation	-	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	4 074	4 788
Commission expenses	7 494	7 157

including:	-	
investment portfolio manager	5 400	5 400
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	2 094	2 057
to other persons	-	-
Other expenses	63 220	224 405
Total expenses	2 186 739	1 728 887
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	90 486	48 038
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	90 486	48 038
Net assets of the investment fund at the end of the period	3 732 500	3 732 500
Changes in the net assets of the investment fund	10 970	433 313

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

“Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund

“Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is registered in the form of Joint-Stock Real Estate Investment Fund as a legal entity by the Justice Administration of Auezov district by the Justice Department of Almaty, certificate of state registration of a legal entity dated 21.06.2018.

According to the asset trust management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 08/24-09 dated 24.09.2018, the management company of “Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is “Private Asset Management” JSC.

State regulation of the activities of the management company of “Private Asset Management” JSC and custodian of “BankCenterCredit” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	1 890	4 157
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	75 695	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts receivable	27 600	1 000
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	5 538 812	6 560 664
including:		
land plots	935 784	2 826 317
buildings and structures	4 582 902	3 713 743
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	20 126	20 604
Other assets	-	-
Total assets	5 643 997	6 565 821

OBLIGATIONS		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	120 495	34 915
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	45	-
Total liabilities	120 495	34 915
Total net assets of the investment fund	5 523 457	6 530 906

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

**Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “Car City” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
for the year 2019**

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	6 530 906	-
Client’s asset receipts	-	6 575 664
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	232	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	885 731	-
including:	-	-
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	16 572	-
other income (expenses) from revaluation	869 159	-
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	1 175 920	288 392
Total income	2 061 883	6 864 056
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	-
Withdrawal of the client’s assets	1 080 817	328 279
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	1 910 236	-
Including	-	-
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	19 224	-
other expenses from revaluation	1 891 012	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	2 386	-
Commission expenses	17 927	4 871

including:		
investment portfolio manager	14 400	3 880
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	3 500	981
to other persons	27	10
Other expenses	57 966	-
Total expenses	3 069 332	333 150
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	-	-
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	5 523 457	6 530 906
Changes in the net assets of the investment fund	1 007 449	6 530 906

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

“KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund

“KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is registered in the form of Joint-Stock Real Estate Investment Fund as a legal entity by the Justice Administration of Aktobe by the Justice Department of Aktobe region, certificate of state registration of a legal entity dated 16.07.2018.

According to the asset trust management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 09/27-09 dated 27.09.2018, the management company of “KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is “Private Asset Management” JSC.

State regulation of the activities of the management company of “Private Asset Management” JSC and custodian of “Eurasian Bank” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
Investment Fund “KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	18 295	8 517
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Requirements for reverse REPO transactions	-	90 081
Accounts receivable	79 997	99 894
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	22 165 969	9 457 214
including:		
land plots	711 596	1 029 592
buildings and structures	20 129 330	7 426 838
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	1 325 043	1 000 784
Other assets	-	-
Total assets	22 264 261	9 655 706

OBLIGATIONS		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	1 384 887	1 122 353
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	113 259	-
Total liabilities	1 498 146	1 122 353
Total net assets of the investment fund	20 766 115	8 533 353

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

**Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
“KeruenCity” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
for the year 2019**

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	8 533 353	-
Client’s asset receipts	-	8 362 212
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	22 104	3 957
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	13 113 747	118 529
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	36 826	-
other income (expenses) from revaluation	13 076 921	118 529
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	3 662 077	1 546 067
Total income	16 797 928	10 030 765
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	2 167 156	359 290
Withdrawal of the client’s assets	1 844 651	966 576
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	393 333	164 784
Including		
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	26 128	-
other expenses from revaluation	367 205	164 784
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	3 733	-
Commission expenses	26 276	6 762

including:		
investment portfolio manager	20 400	5 327
broker - dealer	1 015	154
custodian and registrar	4 162	1 128
to other persons	699	153
Other expenses	130 017	-
Total expenses	4 565 166	1 497 412
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	-	-
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	20 766 115	8 533 353
Changes in the net assets of the investment fund	12 232 762	8 533 353

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

“Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund

“Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is re-registered in the form of Joint-Stock Real Estate Investment Fund as a legal entity by the Justice Administration of Bostandyk district by the Justice Department of Almaty, certificate of state re-registration of a legal entity dated 13.12.2017.

According to the asset trust management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 07/26-02 dated 26.02.2018, the management company of “Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund is “Private Asset Management” JSC.

State regulation of the activities of the management company of “Private Asset Management” JSC and custodian of “Narodny Savings Bank of Kazakhstan” JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance sheet on the assets of the investment fund (other clients)
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
“Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
as of December 31, 2019

(thousands KZT)

Name of the article	December 31, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	72 766	10 769
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Requirements for reverse REPO transactions	-	508 230
Accounts receivable	669 319	1 466 368
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	86 152 354	40 196 953
including:		
land plots	16 224 654	9 321 416
buildings and structures	69 927 700	30 875 537
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	672 274	183 345
Total assets	87 566 713	42 365 665

OBLIGATIONS		
Repurchase of investment fund securities		
Dividends payable	8 746 599	-
Loans received	5 760 624	2 883 514
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	5 577 187	6 306 576
Obligations under "REPO" operations	-	-
Other liabilities	921 234	2 839 578
Total liabilities	21 005 644	12 029 668
Total net assets of the investment fund	66 561 069	30 335 997

Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

“Private Asset Management” JSC

**Profit and loss statement on the assets of the investment fund
Investment Portfolio Manager of “Private Asset Management” JSC
“Mega Center Plus” Joint-Stock Real Estate Investment Fund
for the year 2019**

(thousands KZT)

Name of the article	2019	2018
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	30 335 997	31 067 541
Client’s asset receipts	-	
Proceeds from the placement of securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:		
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from “reverse REPO” operations	30 970	612
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	45 955 401	12 984 558
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other income (expenses) from revaluation	45 955 401	12 984 558
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	12 814 627	10 057 967
Total income	58 800 998	54 110 678
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	10 749 932	-
Withdrawal of the client’s assets	8 215 333	6 545 484
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	5 037 270
Including		
changes in the fair value of securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other expenses from revaluation	-	5 037 270
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Commission expenses	49 038	37 565

including:		
investment portfolio manager	18 000	10 036
broker - dealer	742	5
custodian and registrar	30 086	27 514
to other persons	210	10
Other expenses	3 561 623	12 154 362
Total expenses	22 575 926	23 774 681
Undisclosed (mistakenly credited) amounts	-	-
Refund of undisclosed (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	66 561 069	30 355 997
Changes in the net assets of the investment fund	36 225 072	30 355 997

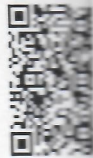
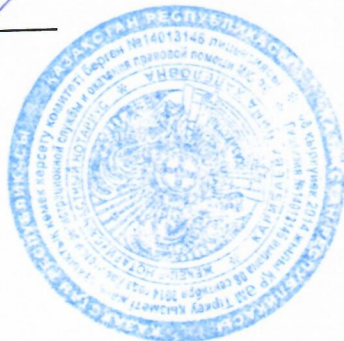
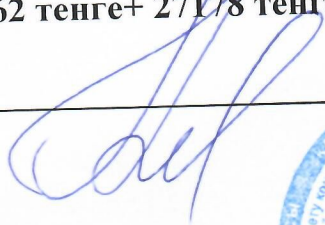
Round seal: city of Almaty, "Almir consulting" LLP, for audit reports

**Республика Казахстан, город Алматы.
Пятнадцатое июня две тысячи двадцать второго года.**

Я, **Карибаева Нина Халеловна**, частный нотариус города Алматы, действующая на основании государственной лицензии № 14013146 от 08 сентября 2014 года, выданной Комитетом регистрационной службы и оказания правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан, свидетельствую верность этой копии с подлинника документа. В последнем подчисток, приписок, зачеркнутых слов и иных, не оговоренных исправлений или каких-либо особенностей не оказалось.

Зарегистрировано в реестре за № *48814*
Взыскано 38862 тенге + 27178 тенге услуги правового технического характера

Нотариус _____



Текст настоящего документа был переведён с русского языка на язык переводчиком Ахатовым Али Ахмедовичем.

Подпись: _____

Али Ахатов Али Ахмедович

Республика Казахстан, город Алматы.

Пятнадцатое июня две тысячи двадцать второго года.

Я, **Кармбаева Нина Халеловна**, нотариус города Алматы, государственная лицензия №14013146 выдана Комитетом регистрационной службы и оказания правовой помощи Министерства Юстиции Республики Казахстан от 08.09.2014 года, свидетельствую подлинность подписи, сделанной переводчиком гр. **Ахатовым Али Ахмедовичем**. Личность, подписавшего документ установлена, дееспособность и полномочия его проверены.

Зарегистрировано в реестре за № 4889

Взыскано: по ставке + тех. работа – **3369 тенге**

Нотариус: _____

Кармбаева Нина Халеловна



0492158972Q6

номер нотариальной



ES4704882220615170825N311745

Нотариаттық іс-әрекеттің бірегей нөмірі / Уникальный номер нотариального действия

Немірленген және баулылған
Пронумеровано и прошнуровано
128 (сто двадцать
восемь) пара-бағстраницах
Генерал-майор



[Handwritten signature]