



Содержание

Страницы

Подписание документов об ответственности аудиторов и утверждение	3
Отчет независимых аудиторов	34
Отчет о результатах (убытке) аудита	5
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об исполнении обязательств	5
Отчет о движении денежных средств	5
Приложения к финансовой отчетности	9-20

АО «Управляющая компания «Республика»

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ И
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2015 ГОД**



Подтверждение Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Содержание

	Страница
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение	2
Отчет независимых аудиторов	3-4
Отчет о совокупном (убытке)/доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9-26

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, подготовлена в соответствии с Законом Республики Казахстан от 17 декабря 2015 года

От имени Руководства (подпись)

Иванов А. В.
Председатель Правления



Курбанов О. В.
Генеральный директор

17 декабря 2015 года
г. Алматы, Казах. Р. А.

Подтверждение Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.



Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 3-4 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


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

Руководство также несет ответственность за:

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

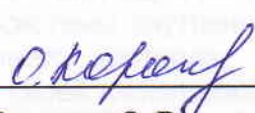
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была утверждена руководством Компании 17 февраля 2016 года.

От имени Руководства Компаний:



Бабенов Б. Б.
Председатель Правления





Королева О. В.
Главный бухгалтер

17 февраля 2016 года
г. Алматы, Казахстан



Отчет независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров АО «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА» (далее по тексту - «Компания») по состоянию на 31 декабря 2015 года, которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также соответствующие отчёты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчётности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую Руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.


Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании, аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением Компании своей финансовой отчетности. Аудит также включает оценку приемлемости применяемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, сделанных руководством Компании, а так же оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для предоставления основы для выражения нашего аудиторского мнения.



Мнение

По нашему мнению финансовая отчетность достоверно представляет во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.


Кошкимбаев А.Е.
Управляющий партнер,
Генеральный директор
ТОО «Казахстанаудит»



Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в Республике
Казахстан № 15015032, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 13 августа 2015 года

Квалификационное свидетельство
аудитора № 0000218, выданное
Квалификационной комиссией по
аттестации аудиторов РК
18.12.1995 г.

17 февраля 2016 года

АО «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА»
Отчет о совокупном (убытке)/доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года



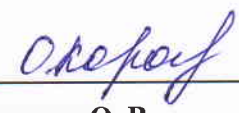
(в тысячах тенге)	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. Пересчитано*
Процентный доход	5	170,850	160,503
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	(15,405)	34,058
Другие расходы/доходы		45,867	(5,681)
Операционные доходы		201,312	188,880
Операционные расходы	7	(199,557)	(206,764)
Чистая операционный (убыток)/прибыль		1,755	(17,884)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		1,755	(17,884)
Расходы по налогу на прибыль	8	(5)	(913)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		1,750	(18,797)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		1,750	(18,797)
Базовый (убыток)/прибыль на одну акцию, тенге	16	0.42	(4.52)

От имени Руководства Компании:



Бабенов Б. Б.
Председатель Правления





Королева О. В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2014 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

АО «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА»
Отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2015 года



(в тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	117,438	46,118
Вклады размещенные	10	-	68,855
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	1,985,100	2,110,255
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	12	247,697	247,711
Основные средства и нематериальные активы	13	22,383	34,356
Прочие активы	14	295,290	161,756
Итого активы		2,667,908	2,669,051
Обязательства и капитал			
Обязательства			
Прочие обязательства	15	12,091	14,984
Итого обязательства		12,091	14,984
Капитал			
Уставный капитал	16	4,155,000	4,155,000
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(10,346)	(10,346)
Накопленный убыток		(1,488,837)	(1,490,587)
Итого капитал		2,655,817	2,654,067
Итого обязательства и капитал		2,667,908	2,669,051

От имени Руководства Компании:

Бабенов Б. Б.

Председатель Правления



Королева О. В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



(в тысячах тенге)	Уставный капитал	Выкуп собственных акций	Накопленный убыток	Итого капитала
31 декабря 2013 года	4,155,000	-	(1,471,790)	2,683,210
Выкуп собственных акций	-	(10,346)	-	(10,346)
Совокупная прибыль	-	-	(18,797)	(18,797)
31 декабря 2014 года	4,155,000	(10,346)	(1,490,587)	2,654,067
Совокупная прибыль	-	-	1,750	1,750
31 декабря 2015 года	4,155,000	(10,346)	(1,488,837)	2,655,817

От имени Руководства Компании:

Бабенов Б. Б.

Председатель Правления



Королева О. В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



(в тысячах тенге)

31 декабря
2015 г.**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

(Убыток)/прибыль до налогообложения	1,755	(17,884)
Корректировки:		
Расходы по износу и амортизации	11,101	15,851
Формирование/(восстановление) резерва по неиспользованным отпускам	1,544	959
Финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	176,016
Чистое изменение в начисленных процентах	(2,116)	12,716
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	72	7,422
Прочие доходы	(1,548)	-
Отток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	10,808	195,080
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Средства в банках	83,710	312,759
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	112,415	(316,771)
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	14	141
Прочие активы	(133,534)	(143,345)
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств:		
Прочие обязательства	(2,893)	(2,465)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до подоходного налога	70,520	45,399
Налог на прибыль уплаченный	-	(913)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	70,520	44,486
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Реализация основных средств	897	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(97)	(5,297)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	800	(5,297)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выкуп собственных акции	-	(10,346)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	71,320	28,843
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	46,118	17,275
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	117,438	46,118

От имени Руководства Компании:

Баменов Б. Б.

Председатель Правления



Королева О. В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА» (далее - Компания), зарегистрировано Департаментом юстиции города Алматы. Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица № 84923-1910-АО от 17 июня 2014 года.

Перерегистрация Компании связана с изменением наименования на АО «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА» с АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА», а также изменением вида деятельности.

АО «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА», которая была первоначально зарегистрирована в соответствии с законодательством Республики Казахстан Департаментом юстиции города Алматы 11 апреля 2007 года, Свидетельство о государственной регистрации юридического лица №84923-1910-АО.

В связи с изменением законодательства АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» в 2013 году завершила процесс передачи пенсионных активов и обязательств по договорам о пенсионном обеспечении в АО «Единый накопительный пенсионный фонд».

В январе 2014 года Общим собранием акционеров принято решение об изменении наименования Компании с АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА» на АО «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА». Соответственно, утвержден Устав в новой редакции, соответствующей определенному виду деятельности и подлежащий введению в действие после даты сдачи Лицензии Компании согласно подпункта 2) пункта 6 статьи 73 Закона.

Основными видами деятельности Компании являются: управление инвестиционным портфелем и осуществление иной деятельности, не запрещенной действующим законодательством Республики Казахстан.

Местонахождение исполнительного органа Компании: Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, ул. М.Озтюрка, 7. Юридический и фактический адрес Компании соответствует.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов банком-кастодианом являлся АО «Евразийский банк».

Акционеры

В составе акционеров Компании физические и юридические лица. Изменения, произошедшие в составе акционеров за отчетный период, представлены ниже:

Акционеры	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Простые акции	%	Простые акции	%
ТОО «ГарантКазФинанс»	400,000	9.63	400,000	9.63
АО «Цеснабанк»	311,200	7.49	383,200	9.22
Шакен М.Ш.	356,856	8.59	356,856	8.59
Калиев Т.С.	344,037	8.28	344,037	8.28
Хайбуллин Д.Р.	300,556	7.23	300,556	7.23
Толеубеков Е.А.	372,486	8.96	300,486	7.23
Камзанов Е.Д.	282,565	6.80	282,565	6.80
Мамутов С.А.	228,636	5.50	228,636	5.50
Кенжебулатов Д.З.	226,900	5.46	226,900	5.46
Шункенов Е.Н.	162,500	3.91	162,500	3.91
ЗПИФРИ "Байтерек Инвест" -				
УК "Алиби Секьюритиз"	83,408	2.01	83,408	2.01
Мангазбаев Т.С.	51,260	1.23	51,260	1.23
Акции выкупленные	1,034,596	24.90	1,034,596	24.90
	4,155,000	100	4,155,000	100



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Экономическая среда, в сфере деятельности Компании

Деятельность Компании, функционирующей в правовом поле Республики Казахстан, подвержена рискам, присущим экономическому и финансовому сектору Казахстана. Изменение системного подхода влечет создание ситуаций, препятствующих нормальному развитию функционированию организаций осуществляющих деятельность в Республики Казахстан. Прилагаемая финансовая отчетность Компании отражает оценку его руководства о возможном влиянии существующих условий на процесс реализации и результат осуществления финансово-хозяйственной деятельности, и финансовое положение Компании. Последующее фактическое развитие Компании при существующих условиях осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – КМСФО) и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – КИМСФО) на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее - «тыс. тенге»), если не указано иное.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была подготовлена с учетом допущения, предусматривающего продолжение Компании на основании принципа непрерывности. В 2014 году Акционерами Компании приняты решения, определяющие: дальнейшее приоритетное направление деятельности - управление инвестиционным портфелем.

В настоящее время Компания планирует получение лицензии и как следствие, продолжение деятельности в качестве субъекта рынка ценных бумаг – управляющего инвестиционным портфелем.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой



стоимости через прибыль или убыток, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих и срочных депозитных счетах в банках второго уровня с первоначальным сроком погашения до 90 дней. В состав денежных эквивалентов также входят суммы по соглашениям обратного РЕПО со сроком погашения до 90 дней.

Соглашения обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о приобретении и обратной продаже (далее - «Соглашения обратного РЕПО»). Операции обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются в составе процентных доходов или расходов.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в банки второго уровня на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва под обесценение.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретены или приняты главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки, с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, продолжение

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются первоначально и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о совокупном доходе за год.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми, удерживаемые до погашения. Финансовые



вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Если Компания продаст или реклассифицирует финансовые вложения, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, Компании будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов начисляются с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа и амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

	Нормы, %
Компьютеры	30
Офисное оборудование	25
Нематериальные активы	15

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом ликвидационной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения Компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.



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.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

В Республике Казахстан, где Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Дивиденды по простым акциям отражаются в капитале как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала за вычетом всех применимых налогов на прибыль. Выкуп собственных акций отражается по цене выкупа.

Признание доходов и расходов

Процентный доход отражается по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива (или группы финансовых активов), а также отнесения процентного дохода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового инструмента. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового актива или, если это применимо, на более короткий период.

Признание доходов и расходов, продолжение

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Процентный доход также включает в себя процентный доход от вложений в ценные бумаги. Прочие доходы отражаются в отчете о совокупном доходе по завершении соответствующих сделок.

Коммиссионные доходы и коммиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета иностранной валюты

Финансовая отчетность Компании представлена в валюте основной экономической среды, в которой работает Компания. При подготовке финансовой отчетности денежные активы и обязательства, выраженные в валютах, отличающихся от функциональной валюты Компании (иностранные валюты), переводятся по соответствующим курсам спот на дату составления финансовой отчетности. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Казахстанский тенге/1 доллар США	340.01	182.35



Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Компания 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. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Компании.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок, продолжение

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменен между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены.

Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков.

Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в отчете о совокупном доходе при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Компания считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в отчете о финансовом положении, а также прибыли/(убытки), может быть существенным.



Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженный в отчетности чистый убыток Компании.

Пересчет прошлых периодов

В 2015 году Компания тщательно проанализировала доходы и расходы по финансовым активам, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и провела исправления.

Исправления были проведены путем реклассификации соответствующих статей финансовой отчетности за предыдущий период следующим образом:

Влияние на отчет о совокупном доходе:

	<u>2014 год</u>
Процентный доход	(211,045)
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>211,045</u>
Чистое влияние на прибыль за год	<u>-</u>

4. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ИЗМЕНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

В данной финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, которые были использованы для подготовки годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2014 год, за исключением того, что Компания применила данные измененные стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для применения при подготовке финансовой отчетности за период, начинающийся с 1 января 2015 года. Применение нижеследующих поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»;
- Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие о связанных сторонах»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- Поправка к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество».

5. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
	тыс.тенге	тыс.тенге
Средства в других банках	34	6,086
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	156,383	137,474
Финансовые активы, удерживаемым до погашения	14,651	14,620
Соглашения РЕПО	(218)	2,323
Итого процентный доход	<u>170,850</u>	<u>160,503</u>



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

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Корректировка справедливой стоимости	(3,191)	35,029
Реализованный убыток	(12,214)	(971)
Итого чистый (убыток) / прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(15,405)	34,058

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Зарплата и вознаграждение сотрудникам	102,534	116,090
Расходы по аренде	33,081	31,835
Профессиональные услуги	16,708	18,645
Износ и амортизация	11,101	15,851
Расходы на информационные технологии	6,972	8,922
Услуги связи	3,236	3,966
Листинговый сбор	3,964	3,395
Транспортные услуги	93	3,039
Командировочные расходы	4,578	2,085
Прочие	17,290	2,935
Итого операционные расходы	199,557	206,764

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, представлено следующим образом:

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
(Убыток)/прибыль до налогообложения	1,755	(18,797)
Налог по установленной ставке 20%	351	(3,759)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(346)	(23,354)
Изменение в оценочном резерве		28,027
Расход по налогу на прибыль	5	913



Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г. тыс.тенге	31 декабря 2014 г. тыс.тенге
Вычитаемые временные разницы:		
Перенесенный убыток	1,140,949	925,377
Резерв на неиспользованные отпуска	5,771	4,227
Резерв под обесценение по прочим операциям	3,619	3,619
Итого вычитаемые разницы	1,150,339	933,223
Облагаемые временные разницы		
Основные средства и нематериальные активы	(10,404)	(12,147)
Итого облагаемые временные разницы	(10,404)	(12,147)
Чистые вычитаемые временные разницы	1,139,935	921,076
Чистые отложенные налоговые активы по установленным ставкам	227,987	184,215
Оценочный резерв	(227,987)	(184,215)
Чистые отложенные налоговые активы	-	-

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Текущий счет в АО "Цеснабанк"	80,406	5,077
Текущий счет в АО "Центральные депозитарий"	35,593	40,969
Текущий счет в АО "Казкоммерцбанк"	796	53
Наличность в кассе	643	19
Итого денежные средства и их эквиваленты	117,438	46,118

10. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Депозит в АО "АТФ Банк"	-	68,855
Итого денежные средства и их эквиваленты	-	68,855

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

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Долговые ценные бумаги:		
Министерство Финансов Республики Казахстан	1,130,617	1,221,261
АО "Банк "Bank RBK"	195,367	82,474
АО "Цесна Банк"	290,050	297,031
АО "Нурбанк"	181,948	188,074
АО ДБ "ХоумКредит энд Финанс Банк"	46,438	50,061
АО "Kaspi Банк"	-	15,999
АО "Банк Центр Кредит"	8,773	8,920
АО "Казинвестбанк"	-	146,612
АО «Казтрансгаз Аймак»	131,907	99,821
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,985,100	2,110,255



По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, все финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переоценивались по котировкам на активном рынке. Поскольку переоценка основана на рыночных котировках, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.

12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Номинальная процентная ставка	Дата погашения	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Долговые ценные бумаги				
Министерство финансов Республики Казахстан	6	2019	247,697	247,711
Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения			247,697	247,711

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

тыс.тенге	Компьютеры	Офисное оборудование	Нематериальные активы	Итого
Себестоимость:				
на 1 января 2014 г.	35,654	19,734	48,548	103,936
Приобретения	-	5,297	-	5,297
Выбытия	(1,720)	(9,907)	-	(11,627)
На 31 декабря 2014 г.	33,934	15,124	48,548	97,606
Приобретения	-	97	-	97
Выбытия	(546)	(2,338)	-	(2,884)
На 31 декабря 2015 г.	33,388	12,883	48,548	94,819
Накопленный износ и амортизация:				
на 1 января 2014 г.	22,654	7,210	21,720	51,584
Начислено за год	7,303	1,640	6,908	15,851
Списано при выбытии	(1,350)	(2,835)	-	(4,185)
На 31 декабря 2014 г.	28,607	6,015	28,628	63,250
Начислено за год	4,098	517	6,486	11,101
Списано при выбытии	(522)	(1,393)	-	(1,915)
На 31 декабря 2015 г.	32,183	5,139	35,114	72,436
Балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2014 г.	5,327	9,109	19,920	34,356
На 31 декабря 2015 г.	1,205	7,744	13,434	22,383

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов нематериальные активы включали лицензии и программное обеспечение.

Объекты основных средств не являются предметом залога. Первоначальная стоимость основных средств, по которым износ начислен полностью, составляет 24,679 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2015 года, соответственно на 31.12.2014 года – 14,908 тыс. тенге.

**14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Прочая дебиторская задолженность	203,386	159,658
Резервы под обесценение	-	-
Итого прочие финансовые активы	203,386	159,658
Авансы выданные	83,299	3,286
Прочие	12,224	2,431
Резервы под обесценение	(3,619)	(3,619)
Итого прочие нефинансовые активы	91,904	2,098
Итого прочие активы	295,290	161,756

Движение резерва под обесценения по прочим активам представлены следующим образом:

в тыс.тенге	Прочие финансовые активы	Прочие нефинансовые активы	Итого прочие активы
Сальдо на 1 января 2014 г.	(6,076)	(3,619)	(9,695)
Списание за 2014 год	6,076	-	6,076
Сальдо на 31 декабря 2014 г.	-	(3,619)	(3,619)
Сальдо на 31 декабря 2015 г.	-	(3,619)	(3,619)

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Задолженность перед сотрудниками	144	2,926
Начисленные расходы по услугам	2,167	1,805
Итого прочие финансовые обязательства	2,311	4,730
Резерв по не использованным отпускам	5,771	4,227
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам	2,689	4,159
Прочие	1,320	1,868
Итого прочие нефинансовые обязательства	9,780	10,254
Итого прочие обязательства	12,091	14,984

16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании выпущен в виде простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге в количестве 4,155,000 штук. Каждая простая акция принадлежит к одному классу и имеет один голос, а объявленные дивиденды распределяются поровну.

В течение 2015 и 2014 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались. За 2014 год выкуплены собственные акции эмитентом в количестве 1,034,596 штук.

Прибыль на акцию

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с Приложением 6 к Листинговым правилам, утвержденным решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол заседания от 04 октября 2010 года № 22), показатель балансовой стоимости одной простой акции рассчитывался по формуле:

$BVCS = NAV / NOCS$, где

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



NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;
 NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета;
 Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:
 $NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
(Убыток)/Прибыль за год, тыс. тенге	1,750	(18,797)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, для расчета базовой прибыли на акцию, шт	4,155,000	4,155,000
(Убыток)/Прибыль на акцию: Базовый в отношении прибыли за отчетный год, приходящийся на держателей обыкновенных акций, тенге	<u>0.42</u>	<u>(4.52)</u>

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

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

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

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

По итогам отчетного года балансовая стоимость акции составила:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
	<u>тыс.тенге</u>	<u>тыс.тенге</u>
Активы	2,667,908	2,669,051
Нематериальные активы	(13,434)	(19,920)
Обязательства	(12,091)	(14,984)
Чистые активы для простых акций	<u>2,642,383</u>	<u>2,634,147</u>
Число простых размещенных акций в штуках	4,155,000	4,155,000
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	636	634

17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по операционной аренде

Будущие минимальные арендные платежи Компании по соглашениям операционной аренды представлены следующим образом:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
	<u>тыс.тенге</u>	<u>тыс.тенге</u>
В течении одного года	<u>10,380</u>	<u>25,008</u>

Обязательство по операционной аренде, продолжение

Расходы по операционной аренде были признаны в составе операционных расходов. (Примечание 7). По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания не имеет операционной аренды, которую невозможно отменить.

Судебные иски

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Налогообложение

Коммерческое и, в частности, налоговое законодательство Казахстана имеет положения, которые могут иметь более одного толкования, а также поправки, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, поскольку интерпретация руководством налогового законодательства может



отличаться от таковой налоговых органов, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые периоды остаются открытыми для проверок налоговыми органами в течение пяти лет.

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму. Операции со связанными сторонами, сальдо по которым должно отражаться, в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2015 год представлено следующим образом:

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Баланс связанной стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Баланс связанной стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты				
- Прочие связанные стороны	12,210	117,438	15,325	46,118

Вознаграждение членам Совета директоров, Правления и другого ключевого руководящего персонала представлено следующим образом:

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение членам Совета директоров, Правления и другого ключевого руководящего персонала	56,470	102,534	46,998	116,090

В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонам:

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Операционные расходы				
- Прочие связанные стороны	11,518	199,557	7,037	206,764



19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие в отношении оценки справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с МСФО 7 «Финансовые инструменты - Раскрытие». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств не значительно отличается от справедливой стоимости в отчете о финансовом положении Компании в связи с краткосрочным характером этих финансовых инструментов, за исключением средств в банках и финансовых активов, удерживаемых до погашения.

Сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости средств в банках и финансовых активов, удерживаемых до погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года представлено ниже:

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Средства в банках	-	-	46,118	46,118
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247,697	247,697	247,711	247,711

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

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

Оценка долговых и долевого ценных бумаг, учтенных как финансовые активы, отражаемые через прибыль или убыток в отчете о совокупном доходе, произведена на основе объявленных рыночных котировок действующего рынка.

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Котировка на активном рынке (Уровень 1)	Итого	Котировка на активном рынке (Уровень 1)	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,985,100	1,985,100	2,110,255	2,110,255



20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, включают:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск; и
- Операционный риск.

Компания признает важность и необходимость эффективной политики управления рисками. В связи с этим, Компания разработала систему управления рисками, основной целью которой является защита Компании от рисков и обеспечение выполнения его задач. С помощью данной системы управления рисками Компания управляет следующими рисками:

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Несмотря на то, что у Компании могут возникать убытки в связи с неисполнением обязательств его контрагентами, руководство Компании не прогнозирует подобные убытки, благодаря избирательному подходу к своим контрагентам.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компания может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска финансовым активам, равный балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения:

	2015 г. тыс.тенге	2014 г. тыс.тенге
Денежные средства и их эквиваленты	117,438	46,118
Средства в банках	-	68,855
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,985,100	2,110,255
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247,697	247,711
Прочие финансовые активы	211,991	159,658

Финансовые активы классифицируются с учетом текущего кредитного рейтинга, присвоенного рейтинговым агентством Moody's. Наивысший возможный рейтинг AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ относятся к спекулятивному уровню.

2015 г., тыс.тенге	ВВВ	<ВВВ	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	81,202	36,236	117,438
Средства в банках	-	-	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,130,616	854,484	-	1,985,100
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247,697	-	-	247,697
Прочие финансовые активы	-	-	211,991	211,991



2014 г., тыс.тенге	ВВВ	<ВВВ	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	5,130	40,988	46,118
Средства в банках	-	68,855	-	68,855
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,221,257	465,850	423,148	2,110,255
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247,711	-	-	247,711
Прочие финансовые активы	-	-	159,658	159,658

Кредитный риск Компании сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице. Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство.

Информация может быть представлена следующим образом:

2015 г., тыс.тенге	До 1 мес.	1 мес. - 3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Средства в банках	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	618,772	345,662	964,434
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	247,697	247,697
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам</i>	-	-	-	618,772	593,359	1,212,131
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	880,266	880,266
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам</i>	-	-	-	-	880,266	880,266
Итого активы, по которым начисляются проценты	-	-	-	618,772	1,473,625	2,092,397
Денежные средства и их эквиваленты	117,438	-	-	-	-	117,438
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	140,400	140,400
Прочие финансовые активы	211,991	-	-	-	-	211,991
<i>Итого активы, по которым не начисляются проценты</i>	329,429	-	-	-	140,400	469,829
Итого финансовые активы	329,429	-	-	618,772	1,614,025	2,562,226



2015 г., тыс.тенге	До 1 мес.	1 мес. - 3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Задолженность перед сотрудниками	144	-	-	-	-	144
Начисленные расходы по услугам	2,167	-	-	-	-	2,167
Итого финансовые обязательства	2,311	-	-	-	-	2,311
Разница между финансовыми активами и обязательствами	327,118	-	-	618,772	1,614,025	2,559,915
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	-	618,772	1,473,625	
2014 г., тыс.тенге						
	До 1 мес.	1 мес. - 3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Средства в банках	68,855	-	-	-	-	68,855
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	168,866	395,608	477,872	1,042,346
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	3,740	243,971	-	247,711
Прочие финансовые активы	-	-	139,627	-	-	139,627
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам	68,855	-	312,233	639,579	477,872	1,498,539
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	91,075	1,916	23,511	72,626	775,809	964,937
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам	91,075	1,916	23,511	72,626	775,809	964,937
Итого активы, по которым начисляются проценты	159,930	1,916	335,744	712,205	1,253,681	2,463,476
Денежные средства и их эквиваленты	46,118	-	-	-	-	46,118
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	102,970	102,970
Прочие финансовые активы	20,031	-	-	-	-	20,031
Итого активы, по которым начисляются проценты	66,149	-	-	-	102,970	169,119
Итого финансовые активы	226,079	1,916	335,744	712,205	1,356,651	2,632,595
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность	-	2,072	-	-	-	2,072
Начисленные расходы по расчетам с персоналом	2,926	-	-	-	-	2,926
Прочие финансовые обязательства	5,827	-	-	-	-	5,827
Итого финансовые обязательства	8,753	2,072	-	-	-	10,825
Разница между финансовыми активами и обязательствами	217,326	(156)	335,744	712,205	1,356,651	2,621,770
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	159,930	1,916	335,744	712,205	1,356,651	



Оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам, незначительно отличаются от не дисконтированных сумм из-за краткосрочной природы всех финансовых обязательств, в связи с чем данная информация не раскрывалась отдельно.

Рыночный риск

Компания подвержена влиянию рыночных рисков, возникающих в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов и ставок вознаграждения, подверженных общим и специфическим колебаниям рынка. Компания осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также посредством установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и маржи.

Операционный риск

Компания подвержена влиянию операционных рисков, связанных с убытками, вызванными неэффективностью каких-либо систем или выходом из строя внутренних процессов или систем, а также в результате ошибок персонала или под влиянием внешних негативных факторов.

Компания разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе «обоснованно возможных изменений в рискованных переменных». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

Влияние на убыток до налогообложения исходя из стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлено следующим образом:

	2015 г., тыс.тенге		2014 г., тыс.тенге	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	257,092	(257,092)	263,010	(263,010)
Чистое влияние на убыток до налогообложения и на капитал	257,092	(257,092)	263,010	(263,010)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании не подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют, так как по состоянию на 31 декабря 2015 года, у Компании не было валютных остатков.

От имени Руководства Компании:

Бабенов Б. Б.

Председатель Правления



Королева О. В.

Главный бухгалтер