

**АО «SkyBridge Invest»**

**Финансовая отчётность**

*Год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
с отчётам независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчёт о финансовом положении .....	1
Отчёт о совокупном доходе .....	2
Отчёт об изменениях в капитале .....	3
Отчёт о движении денежных средств .....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Информация о компании .....	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	5
3. Основные положения учётной политики .....	5
4. Существенные учётные суждения и оценки .....	19
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	20
6. Средства в кредитных учреждениях .....	20
7. Дебиторская задолженность по комиссиям .....	20
8. Торговые ценные бумаги .....	20
9. Основные средства .....	21
10. Нематериальные активы .....	21
11. Налогообложение .....	22
12. Прочие активы .....	23
13. Прочие обязательства .....	23
14. Уставный капитал .....	24
15. Договорные и условные обязательства .....	24
16. Комиссионный доход от управления активами .....	25
17. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг .....	25
18. Доход от брокерской деятельности и за услуги номинального держателя .....	25
19. Прочие доходы .....	25
20. Расходы на персонал .....	25
21. Общие и административные расходы .....	26
22. Управление рисками .....	26
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	29
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	31
25. Операции доверительного управления .....	31
26. Операции со связанными сторонами .....	31
27. Достаточность капитала .....	32

## Отчёт независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров АО «SkyBridge Invest»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности акционерного общества «SkyBridge Invest» (далее по тексту – «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности**

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства для обеспечения подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основе проведённого аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчётности в целом.

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

**Мнение**

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение акционерного общества «SkyBridge Invest» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*

*Ж. Жемалетдинов*

Евгений Жемалетдинов  
Аудитор / Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,  
№ 0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан от  
15 июля 2005 года

22 апреля 2016 года



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года



## ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Комиссионный доход от управления активами	16	859.456	776.119
Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	17	7.855	128.862
Процентный доход		21.614	19.198
Доход от брокерской деятельности и номинального держателя	18	61.907	10.709
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		612.934	35.394
Прочие доходы	19	6.458	504
<b>Операционные доходы</b>		<b>1.570.224</b>	<b>970.786</b>
Расходы на персонал	20	(575.195)	(362.640)
Общие и административные расходы	21	(77.803)	(124.065)
Расходы по брокерским услугам		(12.018)	(8.360)
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	9, 10	(8.946)	(7.459)
Доходы/(убытки) от операций с торговыми ценными бумагами	8	12.204	(21.537)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(661.758)</b>	<b>(524.061)</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>908.466</b>	<b>446.725</b>
Расход по корпоративному подоходному налогу	11	(177.860)	(95.234)
<b>Прибыль за год</b>		<b>730.606</b>	<b>351.491</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>730.606</b>	<b>351.491</b>

## ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

*(В тысячах тенге)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Накопленный дефицит</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2013 года	744.798	(60.062)	684.736
Прибыль за отчётный год	—	351.491	351.491
Прочий совокупный доход за год	—	—	—
Итого совокупный доход за год	—	351.491	351.491
Дивиденды <i>(Примечание 14)</i>	—	(549.903)	(549.903)
На 31 декабря 2014 года	744.798	(258.474)	486.324
Прибыль за отчётный год	—	730.606	730.606
Прочий совокупный доход за год	—	—	—
Итого совокупный доход за год	—	730.606	730.606
Дивиденды <i>(Примечание 14)</i>	—	(686.105)	(686.105)
На 31 декабря 2015 года	744.798	(213.973)	530.825

*Прилагаемые примечания на страницах 5-32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.*

## ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2015 год	2014 год
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		908.466	446.725
<b>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</b>			
Процентный доход		(1.810)	(17.591)
Износ и амортизация		8.946	7.459
Доходы по изменению справедливой стоимости ценных бумаг		(444)	—
Резерв за неиспользованные отпуска		16.708	—
Резерв по штрафу		1.061	—
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		(614.698)	—
<b>Изменение в оборотном капитале (Увеличение)/ уменьшение дебиторской задолженности по комиссиям</b>			
		(87.264)	113.929
Увеличение прочих активов		(11.119)	(410)
Увеличение прочих обязательств		108.873	195.322
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>328.719</b>	<b>745.434</b>
Проценты полученные		20.062	20.566
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(275.329)	(84.199)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>73.452</b>	<b>681.801</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств	9	(25.602)	(3.159)
Приобретение нематериальных активов		(58)	(2.535)
Поступления от продажи ценных бумаг		283.464	—
Приобретение ценных бумаг		—	(165.906)
Снятие депозитов		534.763	116.736
<b>Чистые денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>792.567</b>	<b>(54.864)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выплата дивидендов	14	(686.105)	(549.903)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(686.105)</b>	<b>(549.903)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>179.914</b>	<b>77.034</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		34.271	—
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		149.975	72.941
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	5	<b>364.160</b>	<b>149.975</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Корпоративный подоходный налог у источника выплат		838	—

Прилагаемые примечания на страницах 5-32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 1. Информация о компании

Акционерное Общество «SkyBridge Invest» (далее – «Компания») было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2003 году. Деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан (далее по тексту «НБРК») и осуществляется на основании лицензии на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем № 0403200173, выданной 22 июля 2004 года, а также на основании лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 4.2.192/113 от 18 сентября 2014 года, включающую право на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и право на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Основная деятельность Компании включает в себя управление инвестиционными портфелями акционерных инвестиционных и паевых фондов, инвестирование активов клиентов, находящихся в доверительном управлении, а также брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

На 31 декабря 2015 и 2014 годов участниками Компании являлись:

	<i>31 декабря 2015 года</i>	<i>31 декабря 2014 года</i>
Ескиндиров Адл Махмудович	91,0%	91,0%
ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)»	9,0%	9,0%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 5, Бизнес центр «Нуралы Тау», 2 этаж, офис 201.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 22 апреля 2016 года.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, если иное не указано в учетной политике и Примечаниях к данной финансовой отчетности. Финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до тысяч, кроме случаев, где указано иное.

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начавшихся 1 января 2015 года или после этой даты.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»*

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг. Данные поправки не оказывают влияния на Компанию поскольку Компания не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов*

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 года. Они включают следующие изменения:

##### *МСФО (IFRS) 2 «Платёж, основанный на акциях»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, касающиеся определения терминов «условие достижения результатов» и «условие периода оказания услуг», которые являются условиями наделения правами, в т.ч. следующие моменты:

- условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- целевой показатель результатов деятельности должен быть достигнут в течение периода оказания услуг контрагентом;
- целевой показатель результатов деятельности может относиться как к операциям или деятельности самой компании, так и к операциям или деятельности другой компании, входящей в ту же группу;
- условие достижения результатов деятельности может быть рыночным или нерыночным;
- если контрагент вне зависимости от причины прекращает оказывать услуги в течение периода наделения правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

Данная поправка к МСФО (IFRS) 2 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

##### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном вознаграждении, классифицированные как обязательства (или активы), возникающие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Такой подход соответствует текущей учётной политике Компании и поэтому данная поправка не оказывает влияния на её учётную политику. Данная поправка к МСФО (IFRS) 3 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

##### *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- компания должна раскрыть суждения, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8; сюда относятся краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, объём продаж или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- раскрытие информации о сверке сегментных активов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия информации в отношении сегментных обязательств.

Компания не применяла критерии агрегирования, предусмотренные пунктом 12 МСФО (IFRS) 8. Данная поправка к МСФО (IFRS) 8 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов (продолжение)*

###### *МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Компания не отражала корректировки по результатам переоценки. Данная поправка к МСФО (IAS) 16 и (IAS) 38 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

###### *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Компанию, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов*

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 года. Они включают следующие изменения:

###### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет порядок использования исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- из сферы применения МСФО (IFRS) 3 исключаются все объекты совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- данное исключение применимо только для учёта в финансовой отчётности самого объекта совместной деятельности.

Компания не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Компании.

###### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Компания не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

###### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционной недвижимости и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. Данная поправка не оказывает влияния на учётную политику Компании.

###### *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности» – определение «МСФО, вступившего в силу»*

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но ещё не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчётности компании по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на Компанию, поскольку Компания уже подготавливает свою финансовую отчётность в соответствии с МСФО.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчётную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 23*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

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

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

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, 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, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, 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 отчётности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определённых случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность – это непронизводимые финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

##### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Ценные бумаги классифицируются как торговые, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

##### *Переклассификация финансовых активов*

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчёте о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, банковские счета и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

#### Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в различных банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

#### Аренда

##### *Операционная аренда – Компания в качестве арендатора*

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

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

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

#### Взаимозачёт финансовых инструментов

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

#### Обесценение финансовых активов

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

#### *Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность*

В отношении средств в кредитных учреждениях, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Компания решает, что по финансовому активу, оценённому на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

##### *Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность (продолжение)*

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Средства в кредитных учреждениях и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчёте о совокупном доходе.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если средства в кредитных учреждениях предоставлены по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчёт приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Компании, с учётом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платёжном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Компанией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

##### *Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже её первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчёт о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчёт о совокупном доходе; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

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

##### *Финансовые обязательства*

Снятие с учёта финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

#### Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные корпоративные подоходные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчётности, за исключением возникновения отложенного корпоративного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения не оказывает влияния на бухгалтерский доход или налоговый доход и убыток. Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу признаётся только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Данные налоги, помимо подоходного налога, включены в состав отчёта о совокупном доходе в качестве операционных расходов.

#### Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчётных сроков полезного использования:

	<u>Годы</u>
Капитальные улучшения арендованного офиса	4-5
Машины и оборудование	3-10
Транспортные средства	10
Мебель	5-10

Остаточная стоимость активов, срок полезной службы и методы пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Затраты на текущий ремонт и реконструкцию относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 2-7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

#### Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определённого события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надёжности.

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, помимо участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчётном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

#### Уставный капитал

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

#### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчётности, так как они не являются активами Компании.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

#### Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если доходы могут быть надёжно оценены. Для признания доходов в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

##### *Доходы*

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

##### *Комиссионный доход*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждения.

##### *Доход от консультационных услуг*

Доходы, полученные Компанией в течение определённого периода времени за оказание различных консультационных услуг, начисляются в течение этого периода на основании объёма выполненных работ.

##### *Расходы*

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК»). Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному валютному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей («КФБ») и действующему на отчётную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, установленному КФБ, на дату первоначальной операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному обменному курсу, установленному КФБ, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2015 и 2014 годов рыночный курс обмена составил 340.01 тенге и 182.35 тенге за 1 доллар США, соответственно.

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчётности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

##### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обеспечения и учёта хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих редакций МСФО (IFRS) 9 (2009 год, 2010 год и 2013 год) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. В настоящее время Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 9 и планирует применить новый стандарт на соответствующую дату вступления в силу.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учёта выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме вознаграждения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объёме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»*

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учётной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчёте о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Поскольку Компания уже подготавливает отчетность по МСФО, данный стандарт не применим к её финансовой отчетности.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учёт приобретений долей участия»*

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3, предусмотренные для учёта объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение допускается. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»*

Поправки изменяют требования к учёту биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учёта по фактическим затратам либо модели учёта по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет плодоносящих растений.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием»*

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»*

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

*Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации (продолжение)*

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, применённую его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов*

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 года или после этой даты и, как ожидается, не окажут существенного влияния на Компанию. Они включают следующие изменения:

*МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращённая деятельность» – изменение метода выбытия*

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации. Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание*

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачёте к сокращённой промежуточной финансовой отчётности*

В декабре 2011 года в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачёту финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учёта» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Компания должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращённой промежуточной финансовой отчётности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращённой промежуточной финансовой отчётности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов (продолжение)*

*МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка*

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчётность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчёта»*

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчётности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчёта (например, комментарий руководства или отчёт о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчёта должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчётность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчёт считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

Для применения учётной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчётности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечание 23*.

#### **Налогообложение**

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Текущие счета в казахстанских банках в долларах США	<b>355.259</b>	108.586
Текущие счета в казахстанских банках в тенге	<b>7.887</b>	41.379
Наличные средства	<b>1.014</b>	10
	<b>364.160</b>	149.975

**6. Средства в кредитных учреждениях**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имела краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 238.007 тысяч тенге (эквивалентно 700 тысячам долларов США) со ставкой вознаграждения 1,6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2015 года, сумма начисленного невыплаченного вознаграждения составила 730 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имела краткосрочный депозит в АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 338.259 тысяч тенге (эквивалентно 1.855 тысячам долларов США) со ставкой вознаграждения 0,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2014 года, сумма начисленного невыплаченного вознаграждения составила 75 тысяч тенге.

**7. Дебиторская задолженность по комиссиям**

Дебиторская задолженность по комиссиям на 31 декабря 2015 года включает задолженность по комиссиям за управление активами от ТОО «SB Trust Management» в размере 190.526 тысяч тенге (2014 год: 98.262 тысячи тенге). По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании также имелась дебиторская задолженность от АО «Банк Развития Казахстана» в размере 5.000 тысяч тенге за предоставление брокерских услуг.

На 31 декабря 2015 и 2014 годов дебиторская задолженность по комиссиям была выражена в тенге и являлась непросроченной и необесцененной.

**8. Торговые ценные бумаги**

По состоянию на 31 декабря торговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Корпоративные облигации	-	159.958
Облигации казахстанских финансовых учреждений	<b>6.633</b>	5.948
	<b>6.633</b>	165.906

В 2015 году Компания признала доход от операций с торговыми ценными бумагами в размере 12.204 тысячи тенге, в основном, в связи с увеличением цены по облигациям АО НК «КазМунайГаз» от 0.87 долларов США за облигацию до 0.90 долларов США за облигацию.

В июле 2015 года Компания получила доход в размере 4.681 тысячи тенге за раннее голосование по корпоративному действию, объявленному АО «НК «КазМунайГаз». Данный доход был отражен в отчете о совокупном доходе в строке «Прочий доход» (Примечание 19).

В ноябре 2015 года Компания продала все еврооблигации АО «НК «КазМунайГаз» в связи с досрочным погашением еврооблигаций, объявленным эмитентом.

В течение 2014 года Компания признала убыток от операций с торговыми ценными бумагами в размере 21.537 тысяч тенге в связи со снижением цены по облигациям АО НК «КазМунайГаз» от 0.99 долларов США за облигацию до 0.87 долларов США за облигацию.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**9. Основные средства**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов основные средства представлены следующим образом:

	<i>Прочие ОС</i>	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 года	16.064	11.053	21.193	48.310
Поступления	1.421	1.738	—	3.159
Выбытия	(9.824)	(2.250)	—	(12.074)
На 31 декабря 2014 года	7.661	10.541	21.193	39.395
Поступления	619	2.147	22.836	25.602
Выбытия	(85)	(763)	—	(848)
На 31 декабря 2015 года	<b>8.195</b>	<b>11.925</b>	<b>44.029</b>	<b>64.149</b>
<b>Накопленный износ</b>				
На 31 декабря 2013 года	(10.797)	(5.894)	(2.351)	(19.042)
Начисление за год	(1.770)	(1.999)	(2.119)	(5.888)
Выбытия	9.824	2.250	—	12.074
На 31 декабря 2014 года	(2.743)	(5.643)	(4.470)	(12.856)
Начисление за год	(2.104)	(2.230)	(3.071)	(7.405)
Выбытия	85	763	—	848
На 31 декабря 2015 года	<b>(4.762)</b>	<b>(7.110)</b>	<b>(7.541)</b>	<b>(19.413)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 года	5.267	5.159	18.842	29.268
На 31 декабря 2014 года	4.918	4.898	16.723	26.539
На 31 декабря 2015 года	<b>3.433</b>	<b>4.815</b>	<b>36.488</b>	<b>44.736</b>

**10. Нематериальные активы**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов нематериальные активы представлены следующим образом:

	<i>Лицензии</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочие НМА</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 года	7.802	—	5.275	13.077
Поступления	2.535	—	—	2.535
Выбытия	(647)	—	—	(647)
Перевод	—	5.275	(5.275)	—
На 31 декабря 2014 года	9.690	5.275	—	14.965
Поступления	—	58	—	58
Выбытия	—	—	—	—
На 31 декабря 2015 года	<b>9.690</b>	<b>5.333</b>	<b>—</b>	<b>15.023</b>
<b>Накопленный износ</b>				
На 31 декабря 2013 года	(4.891)	—	—	(4.891)
Начисление за год	(1.317)	(254)	—	(1.571)
Выбытия	647	—	—	647
На 31 декабря 2014 года	(5.561)	(254)	—	(5.815)
Начисление за год	(467)	(1.074)	—	(1.541)
Выбытия	—	—	—	—
На 31 декабря 2015 года	<b>(6.028)</b>	<b>(1.328)</b>	<b>—</b>	<b>(7.356)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 года	2.911	—	5.275	8.186
На 31 декабря 2014 года	4.129	5.021	—	9.150
На 31 декабря 2015 года	<b>3.662</b>	<b>4.005</b>	<b>—</b>	<b>7.667</b>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**11. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Расходы по текущему налогу	172.744	97.226
Расходы/(льгота) по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	5.116	(1.992)
Расход по корпоративному подоходному налогу	<b>177.860</b>	<b>95.234</b>
	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<b>Прибыль до расходов по подоходному налогу</b>	<b>908.466</b>	<b>446.725</b>
Нормативная ставка налога	20%	20%
<b>Расчётные расходы по подоходному налогу по нормативной ставке</b>	<b>181.693</b>	<b>89.345</b>
<i>Доход, не подлежащий налогообложению</i>		
Необлагаемый налогом доход от ценных бумаг, находящихся на дату начисления такого дохода в официальном списке КФБ	(5.759)	–
<i>Расходы, не относимые на вычет</i>		
Прочие невычитаемые расходы	1.926	5.889
	<b>177.860</b>	<b>95.234</b>

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2015 и 2014 годов.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря и их движение за соответствующие годы включают следующие позиции:

	<i>Возникнове- ние и стор- нирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>Возникнове- ние и стор- нирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		
	<i>2013 год</i>		<i>2014 год</i>		<i>2015 год</i>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Основные средства и нематериальные активы	5.335	(1.419)	3.916	(1.685)	2.231
Обесценение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	2.000	–	2.000	–	2.000
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	1.314	336	1.650	306	1.956
Консультационные услуги	76	695	771	(28)	743
Налоги, за исключением подоходного налога	2.042	2.380	4.422	(3.709)	713
<b>Итого активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>10.767</b>	<b>1.992</b>	<b>12.759</b>	<b>(5.116)</b>	<b>7.643</b>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 11. Налогообложение (продолжение)

В настоящее время в Казахстане действует Налоговый Кодекс, который рассматривает различные налоги, налагаемые государственными органами. Применимые налоги включают подоходный налог, социальные налоги и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было создано мало прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и начислять проценты.

Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания проводит свою деятельность строго в соответствии с законодательством, регулирующим её деятельность, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

## 12. Прочие активы

По состоянию на 31 декабря прочие активы представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Авансы уплаченные за товары и услуги	15.276	1.939
Расходы будущих периодов	3.405	2.697
Гарантийные взносы по аренде офиса	1.018	1.018
Авансы сотрудникам	158	591
Прочие активы	33	102
	<b>19.890</b>	<b>6.347</b>

## 13. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря прочие обязательства представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Задолженность перед сотрудниками	304.350	173.185
Налоги к уплате кроме корпоративного подоходного налога	39.000	45.482
Резерв на неиспользованные отпуска	9.781	8.249
Штрафы и пени	1.061	—
Кредиторская задолженность	389	1.036
Прочие обязательства	3.868	3.855
	<b>358.449</b>	<b>231.807</b>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**14. Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания имеет 800.000 выпущенных акций, из которых 729.798 полностью оплачены акционерами.

	<i>Количество размещения 2015 год</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2015 год</i>	<i>Количество размещения 2014 год</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2014 год</i>
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	704.798	1.000	704.798	704.798	1.000	704.798
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	25.000	1.600	40.000	25.000	1.600	40.000
<b>Итого число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января</b>	<b>729.798</b>		<b>744.798</b>	<b>729.798</b>		<b>744.798</b>
Объявленные, выпущенные и оплаченные простые акции в течение года	—		—	—		—
<b>Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 31 декабря</b>	<b>729.798</b>		<b>744.798</b>	<b>729.798</b>		<b>744.798</b>

Каждая простая акция дает право на один голос и равное право на получение дивидендов.

В 2015 году Компания объявила дивиденды в размере 686.105 тысяч тенге. 20 мая 2015 года Компания произвела выплату дивидендов в размере 181.442 тысячи тенге и 9 октября 2015 года – в размере 504.663 тысячи тенге. В 2014 году Компания объявила дивиденды в размере 379.860 тысяч тенге за 2013 год и 170.043 тысячи тенге за 1 полугодие 2014 года. 6 июня 2014 года Компания произвела выплату дивидендов за 2013 год в размере 379.860 тысяч тенге. 16 октября 2014 года Компания произвела выплату дивидендов за 1 полугодие 2014 года в размере 170.043 тысяч тенге.

**15. Договорные и условные обязательства****Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году негативное влияние на экономику Республики Казахстан продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть и существенная девальвация тенге. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

**Судебные иски и требования**

Компания является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты её деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчётности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**15. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Обязательства по операционной аренде**

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
До 1 года	2.432	2.158
	<b>2.432</b>	<b>2.158</b>

**16. Комиссионный доход от управления активами**

Комиссионный доход за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Комиссионный доход от управления активами индивидуальных инвесторов	859.456	776.119
	<b>859.456</b>	<b>776.119</b>

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами с ТОО «SB Trust Management», в рамках которого Компания получает комиссионное вознаграждение за успех по ставке от 50% до 90% от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам в зависимости от вида получаемого дохода. В течение 2014 года Компания размещала активы, находящиеся в доверительном управлении, в краткосрочные депозиты в АО «Народный Банк Казахстана» со ставкой вознаграждения 0,15%-1%. В течение 2015 года Компания размещала активы, находящиеся в доверительном управлении, в краткосрочные депозиты в ДБ АО «Сбербанк» со ставкой вознаграждения 5,5%-6% годовых, в ценные бумаги и в займы, выданные ТОО «Каз.Азот», под ставку вознаграждения 7%-12% годовых.

**17. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг**

Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Комиссионный доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	7.855	128.862
	<b>7.855</b>	<b>128.862</b>

**18. Доход от брокерской деятельности и за услуги номинального держателя**

Доход от брокерской деятельности за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Комиссионный доход от брокерской деятельности	61.907	10.709
	<b>61.907</b>	<b>10.709</b>

**19. Прочие доходы**

В течение 2015 года прочие доходы были в основном представлены доходом, полученным Компанией в размере 4.681 тысячи тенге от АО «НК «КазМунайГаз» в результате раннего голосования по корпоративному действию, объявленному АО «НК «КазМунайГаз» (Примечание 8).

**20. Расходы на персонал**

Расходы на персонал за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Заработная плата и другие выплаты	520.340	328.572
Отчисления на социальное обеспечение	54.855	34.068
	<b>575.195</b>	<b>362.640</b>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**21. Общие и административные расходы**

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Профессиональные услуги	16.934	78.941
Расходы по аренде	15.606	15.744
Информационные услуги	11.333	6.960
Содержание офиса	10.700	6.689
Налоги, кроме налога на прибыль	6.230	4.198
Представительские расходы	5.145	2.452
Расходы на связь	3.238	2.651
Банковские услуги	1.557	694
Охрана и страхование	1.542	1.024
Резерв на штраф	1.365	—
Реклама	959	—
Канцтовары и прочие ТМЦ	779	2.298
Командировочные расходы	742	1.003
Членские взносы	595	827
Обучение и наем персонала	210	136
Благотворительность	120	—
Прочее	748	448
	<b>77.803</b>	<b>124.065</b>

**22. Управление рисками****Введение**

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цен на акции. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля над рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

*Структура управления рисками*

Общую ответственность за определение рисков и контроль над ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

*Совет директоров*

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

*Правление*

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Компании.

*Управление рискам*

Подразделение управления рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Это подразделение также отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Внутренний аудит*

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учётом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль над рисками, главным образом, основывается на лимитах, установленных Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Компании составляются различные отчёты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

#### *Чрезмерные концентрации риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определённую отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется контроль и управление установленными концентрациями кредитного риска.

### Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном, из денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях, и дебиторской задолженности по комиссиям. Хотя Компания может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

На конец года ведущие международные рейтинговые агентства понизили их долгосрочные рейтинги по контрагентам для большого количества казахстанских банков и корпораций. По мнению руководства, максимальный размер кредитного риска, возникающий по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, заключённым с местными банками, равен балансовой стоимости этих активов.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

#### *Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обеспечения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря:

	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>31 декабря 2015 года Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	–	363.146	–	363.146
Средства в кредитных учреждениях	–	238.737	–	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	190.526	190.526

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>31 декабря 2014 года Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	–	149.965	–	149.965
Средства в банках	–	338.334	–	338.334
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	103.262	103.262

**Географическая концентрация**

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Инвестиционный комитет является консультационным органом Компании, созданный и утвержденный Правлением, который принимает инвестиционные решения в отношении своих активов и активов под доверительным управлением. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Финансовые активы и финансовые обязательства сконцентрированы в Республике Казахстан.

**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Компания поддерживает портфель пользующихся большим спросом и диверсифицированных активов, которые могут быть легко реализованы в случае непредвиденного нарушения денежных потоков.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Следующая таблица показывает валютный риск Компании на 31 декабря по её денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на отчёт о совокупном доходе потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2015 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2015 год</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2014 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2014 год</i>
Доллар США	+60,00%	355.960	+17,37%	+77.630
	-20,00%	(118.653)	-17,37%	-77.630

**Риск изменения цен на акции**

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций. Риск изменения цен на акции, которые не предназначены для торговли, возникает у Компании по инвестиционному портфелю.

**Операционный риск**

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

**23. Справедливая стоимость финансовых инструментов****Процедуры оценки справедливой стоимости**

Компания определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг, некотируемых производных финансовых инструментов, инвестиционной недвижимости, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость, торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные финансовые инструменты, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается ежегодно после обсуждения с комитетом по аудиту Компании и получения его одобрения. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. После обсуждения со сторонними оценщиками Компания принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

На каждую отчётную дату Компания анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых согласно учётной политике Компании требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа инвестиционный комитет проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчётах с договорами и прочими значимыми документами. Вместе со сторонними оценщиками Компания также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Периодически Компания и её сторонние оценщики представляют результаты оценки комитету по аудиту и независимым аудиторам Компании. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2015 года	6.633	—	—	6.633
<b>Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 года	364.160	—	—	364.160
Средства в кредитных учреждениях	31 декабря 2015 года	—	—	238.737	238.737
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2015 года	—	—	190.526	190.526
Прочие обязательства	31 декабря 2015 года	—	—	(357.387)	(357.387)

По состоянию на 31 декабря 2014 года	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2014 года	165.906	—	—	165.906
<b>Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 года	149.975	—	—	149.975
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2014 года	—	—	338.334	338.334
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2014 года	—	—	103.262	103.262
Прочие обязательства	31 декабря 2014 года	—	—	(231.807)	(231.807)

*Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости, была приблизительно равна их балансовой стоимости.

**Методики оценки и допущения**

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**24. Анализ сроков погашения активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	2015 год			2014 год		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	364.160	–	364.160	149.975	–	149.975
Средства в кредитных учреждениях	238.737	–	238.737	338.334	–	338.334
Дебиторская задолженность по комиссиям	190.526	–	190.526	103.262	–	103.262
Торговые ценные бумаги	6.633	–	6.633	165.906	–	165.906
Основные средства	–	44.736	44.736	–	26.539	26.539
Нематериальные активы	–	7.667	7.667	–	9.150	9.150
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	7.643	7.643	–	12.759	12.759
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	9.282	–	9.282	–	–	–
Прочие активы	19.890	–	19.890	6.347	–	6.347
<b>Итого</b>	<b>829.228</b>	<b>60.046</b>	<b>889.274</b>	<b>763.824</b>	<b>48.448</b>	<b>812.272</b>
<b>Обязательства</b>						
Прочие обязательства	358.449	–	358.449	231.807	–	231.807
Обязательства по текущему корпоративному налогу	–	–	–	94.141	–	94.141
<b>Итого</b>	<b>358.449</b>	<b>–</b>	<b>358.449</b>	<b>325.948</b>	<b>–</b>	<b>325.948</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>470.779</b>	<b>60.046</b>	<b>530.825</b>	<b>437.876</b>	<b>48.448</b>	<b>486.324</b>

**25. Операции доверительного управления**

Компания предоставляет услуги по управлению активами для паевых фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению полученных активов. Активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность.

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами со связанной стороной ТОО «SB Trust Management». На 31 декабря 2015 года сумма активов, находящихся в доверительном управлении, составила 8.656.540 тысяч тенге (на 31 декабря 2014 года сумма активов составила 42.516.291 тысячу тенге). По состоянию на 31 декабря 2015 года общие активы, находящиеся в управлении Компании, включали депозиты, размещенные в банках второго уровня, деньги на текущих счетах в банках и займы.

**26. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В течение 2014 и 2015 годов у Компании не было операций со связанными сторонами.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**26. Операции со связанными сторонами (продолжение)****Вознаграждение ключевому персоналу**

Ниже представлена информация о размере вознаграждения 3 членам ключевого управленческого персонала:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Заработная плата	<b>224.451</b>	124.490
Отчисления на социальное обеспечение	<b>24.079</b>	13.197
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>248.530</b>	137.687

**27. Достаточность капитала**

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК.

В течение 2015 года Компания полностью соблюдала все установленные НБРК требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

**Коэффициент достаточности капитала, установленный НБРК**

НБРК требует от компаний, управляющих инвестиционным портфелем, поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, были получены из финансовой отчетности Компании.

На 31 декабря 2015 и 2014 годов коэффициент достаточности капитала Компании превышал нормативный минимум.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный согласно требованиям НБРК, был следующим:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Ликвидные активы	<b>698.457</b>	659.215
Обязательства	<b>(358.449)</b>	(325.948)
<b>Чистые ликвидные активы</b>	<b>340.008</b>	333.267
Минимальный капитал, установленный НБРК	<b>259.200</b>	259.452
Коэффициент достаточности капитала	<b>1,31</b>	1,28