

**АО «SkyBridge Invest»  
(ранее АО «Компания по управлению  
инвестиционным портфелем «Компас»)**

**Финансовая отчётность**

*Год, закончившийся 31 декабря 2014 года  
с отчётом 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 .....	17
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	18
6. Средства в кредитных учреждениях .....	18
7. Дебиторская задолженность по комиссиям .....	18
8. Торговые ценные бумаги .....	18
9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	18
10. Основные средства .....	19
11. Нематериальные активы .....	19
12. Налогообложение .....	20
13. Прочие активы .....	21
14. Прочие обязательства .....	21
15. Уставный капитал .....	21
16. Договорные и условные обязательства .....	22
17. Комиссионный доход от управления активами .....	22
18. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг .....	22
19. Доход от брокерской деятельности и за услуги номинального держателя .....	23
20. Расходы на персонал .....	23
21. Общие и административные расходы .....	23
22. Управление рисками .....	23
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	27
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	28
25. Операции доверительного управления .....	28
26. Операции со связанными сторонами .....	29
27. Достаточность капитала .....	29

## **Отчёт независимых аудиторов**

Акционерам и Совету Директоров Акционерного Общества «SkyBridge Invest»  
(ранее АО «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас»)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности Акционерного Общества «SkyBridge Invest» (ранее АО «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас») (далее по тексту - «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 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» (ранее АО «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас») на 31 декабря 2014 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*



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

10 апреля 2015 года



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

## ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2014 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2014	2013
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	149.975	72.941
Средства в кредитных учреждениях	6	338.334	458.045
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	103.262	217.191
Торговые ценные бумаги	8	165.906	—
Основные средства	10	26.539	29.268
Нематериальные активы	11	9.150	8.186
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	12	12.759	10.767
Прочие активы	13	6.347	5.937
<b>Итого активы</b>		<b>812.272</b>	<b>802.335</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	12	94.141	81.114
Прочие обязательства	14	231.807	36.485
<b>Итого обязательства</b>		<b>325.948</b>	<b>117.599</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	744.798	744.798
Накопленный дефицит		(258.474)	(60.062)
<b>Итого капитал</b>		<b>486.324</b>	<b>684.736</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>812.272</b>	<b>802.335</b>

Подписано и утверждено от имени Правления Компании:

Айнабаева Ш.Р.

Цихунова О.Б.

10 апреля 2015 года



*Ш.Р. Айнабаева*

*О.Б. Цихунова*

Председатель Правления

Главный бухгалтер

## ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Комиссионный доход от управления активами	17	776.119	628.283
Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	18	128.862	140.714
Процентный доход		19.198	7.236
Доход от брокерской деятельности и номинального держателя	19	10.709	–
Доход от операционной аренды		–	22.347
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		35.394	882
Прочие доходы		504	902
<b>Операционные доходы</b>		<b>970.786</b>	<b>800.364</b>
Расходы на персонал	20	(362.640)	(229.372)
Общие и административные расходы	21	(132.425)	(94.863)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10, 11	(7.459)	(6.388)
Обесценение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	–	(10.000)
Убыток от операций с торговыми ценными бумагами	8	(21.537)	–
Прочий расход		–	(2.442)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(524.061)</b>	<b>(343.065)</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>446.725</b>	<b>457.299</b>
Расход по корпоративному подоходному налогу	12	(95.234)	(72.672)
<b>Прибыль за год</b>		<b>351.491</b>	<b>384.627</b>
Прочий совокупный доход		–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>351.491</b>	<b>384.627</b>

## ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Накопленный дефицит</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2012 года	744.798	(444.689)	300.109
Прибыль за отчетный год	—	384.627	384.627
Прочий совокупный доход за год	—	—	—
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>—</b>	<b>384.627</b>	<b>384.627</b>
На 31 декабря 2013 года	744.798	(60.062)	(684.736)
Прибыль за отчетный год	—	351.491	351.491
Прочий совокупный доход за год	—	—	—
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>—</b>	<b>351.491</b>	<b>351.491</b>
Дивиденды (Примечание 15)	—	(549.903)	(549.903)
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>744.798</b>	<b>(258.474)</b>	<b>486.324</b>

## ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		<b>446.724</b>	457.299
<b>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</b>			
Процентный доход		<b>(17.590)</b>	(7.236)
Износ и амортизация		<b>7.459</b>	6.388
Чистый убыток от выбытия основных средств		—	887
Чистый убыток от выбытия нематериальных активов		—	1.054
Прочий неденежный доход		—	(634)
Уменьшение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	9	—	10.000
<b>Изменение в оборотном капитале</b>			
Увеличение торговых ценных бумаг	8	<b>(165.906)</b>	—
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по комиссиям		<b>113.929</b>	(216.974)
(Увеличение)/уменьшение прочих активов		<b>(410)</b>	12.835
Увеличение прочих обязательств		<b>195.322</b>	21.746
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>579.528</b>	285.365
Проценты полученные		<b>20.566</b>	4.593
Корпоративный подоходный налог уплаченный		<b>(84.199)</b>	(689)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>515.895</b>	289.269
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств	10	<b>(3.159)</b>	(25.743)
Поступления от продажи основных средств		—	95
Приобретение нематериальных активов	11	<b>(2.535)</b>	(7.351)
Снятие/(размещение) депозитов		<b>116.736</b>	(269.595)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(111.042)</b>	(302.594)
<b>Финансовая деятельность</b>			
Дивиденды уплаченные	15	<b>(549.903)</b>	—
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(549.903)</b>	—
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>77.034</b>	(13.325)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		<b>72.941</b>	86.266
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	5	<b>149.975</b>	72.941

Прилагаемые примечания на страницах 5-29 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 1. Информация о компании

Акционерное Общество «SkyBridge Invest» (ранее АО «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас») (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 осуществлялась на основании лицензии на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем № 0403200173, выданной 22 июля 2004 года. 18 сентября 2014 года Компания получила лицензию на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 4.2.192/113, 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. 25 сентября 2014 года Компания изменила свое название на АО «Sky Bridge Invest». 21 октября 2014 года лицензия № 4.2.192/113 была переоформлена в связи с переименованием Компании.

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 2014 и 2013 годов участниками Компании являлись:

	<i>31 декабря 2014 года</i>	<i>31 декабря 2013 года</i>
Ескиндиоров Ада Махмудович	91,0%	–
ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)»	9,0%	100,0%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

19 сентября 2014 года 91% акций Компании были проданы ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)» гражданину Ескиндиорову А.М..

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

Настоящая финансовая отчётность была утверждена Руководством Компании 10 апреля 2015 года.

## 2. Основа подготовки финансовой отчётности

Отдельная финансовая отчётность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО).

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

## 3. Основные положения учётной политики

### Изменения в учётной политике

Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 года или после этой даты.

Характер и влияние каждого/ой нового/ой стандарта/ поправки описаны ниже:

#### *«Инвестиционные организации» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)*

Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10 «Финансовая отчётность», и должны применяться ретроспективно с определёнными освобождениями в отношении перехода к использованию стандарта. Согласно исключению в отношении консолидации инвестиционные организации должны учитывать свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку материнская организация Компании не удовлетворяет критериям классификации в качестве инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10.

#### *«Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IAS) 32*

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачёт признанных сумм» и критерии взаимозачёта для применяемых расчётными палатами

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

механизмов неодновременных расчётов и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку Компания не имеет соглашений о взаимозачёте.

##### *«Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования» – Поправки к МСФО (IAS) 39*

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учёта хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определённым критериям и должны применяться ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку Компания не имела производных инструментов в течение отчётного или предыдущего периодов.

##### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»*

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 применяется ретроспективно. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку она применила принципы признания согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с требованиями Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 в предыдущих периодах.

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

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 годов Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Поправка к МСФО (IFRS) 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

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

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2011-2013 годов Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырём стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности». Поправка к МСФО (IFRS) 1 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что организация вправе применять либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение, при условии последовательного применения такого стандарта в периодах, представленных в первой финансовой отчётности организации по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку Компания уже подготавливает свою финансовую отчётность по МСФО.

#### 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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.

##### *Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность – это непроизводные 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, имеющихся 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

*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.

*Операционная аренда – Компания в качестве субарендодателя*

Компания сдавала в субаренду офисные помещения в бизнес-центре Есентай Тауэр, г. Алматы. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

#### 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании (продолжение)

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 активов

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 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 признаётся 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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 понесённых 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.

#### 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

##### 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.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### 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.

#### 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.



(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### 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.

#### 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 2014 и 2013 годов рыночный курс обмена составил 182,35 тенге и 153,61 тенге за 1 доллар США, соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

#### 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 отдельной финансовой отчетности 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, обесценения 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) 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 отчётных 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 (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников»*

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы организация учитывала взносы работников или третьих сторон при учёте пенсионных программ с установленными выплатами. Если взносы связаны с услугами, они относятся на периоды оказания услуг как отрицательное вознаграждение. Поправки разъясняют, что если сумма взносов не зависит от стажа работы, организация вправе признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на периоды оказания услуг. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Компания не ожидает, что данные поправки будут применимы для Компании, поскольку Компания не имеет пенсионных программ с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

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

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и предположительно не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании. Документ включает в себя следующие поправки:

##### *Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»*

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, связанные с определениями условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами:

- Условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- Целевой показатель должен достигаться во время оказания услуг контрагентом;
- Целевой показатель должен относиться к деятельности организации или другой организации в составе той же Компании;
- Условие достижения результатов может быть рыночным условием или не быть таковым;
- Если контрагент по какой-либо причине прекращает предоставление услуг в течение периода наделения правами, условие периода оказания услуг не выполняется.

(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 2010-2012 годов» (продолжение)**

*Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные в качестве обязательств (либо активов), которые обусловлены объединением бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вне зависимости от того, относятся ли они к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

*Поправки к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют следующее:

- Организация должна раскрывать информацию о суждениях, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования в пункте 12 МСФО (IFRS) 8, в том числе краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы подобным образом, и экономические индикаторы (например, продажи и валовая маржа), которые оценивались при формировании вывода о том, что агрегированные операционные сегменты имеют схожие экономические характеристики;
- Информация о сверке активов сегмента и совокупных активов раскрывается только в том случае, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения, аналогично информации, раскрываемой по обязательствам сегмента.

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

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют в рамках МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может переоцениваться на основании наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация является разницей между валовой и балансовой стоимостью актива.

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

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая Компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и к ней применяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая пользуется услугами управляющей Компании, обязана раскрывать информацию о расходах, понесенных в связи с потреблением услуг по управлению.

**«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»**

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и предположительно не окажут существенного влияния на финансовую отчётность Компании. Документ включает в себя следующие поправки:

*Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет следующие исключения из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- К сфере применения МСФО (IFRS) 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные предприятия;
- Данное исключение из сферы применения применяется исключительно в отношении учёта в финансовой отчётности самого соглашения о совместном предпринимательстве.

*Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

(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 2011-2013 годов» (продолжение)*

###### *Поправка к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 разграничивает инвестиционную недвижимость и недвижимость, занимаемую владельцем (т.е. основные средства). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, чем является операция (приобретением актива или объединением бизнеса) применяется МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 г. и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признаётся по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех организаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, ретроспективно в полном объёме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение. В настоящее время Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить новый стандарт на соответствующую дату вступления в силу.

###### *Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях»*

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учёта объединений бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

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

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку Компания не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

(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 2011-2013 годов» (продолжение)*

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

Поправки вносят изменения в требования к учёту биологических активов, соответствующих определению плодоносящих растений. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодоносящих растений, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним применяется МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учёта по фактическим затратам либо модели учёта по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также подтверждают, что продукция плодоносящих растений по-прежнему остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и должна оцениваться по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодоносящим растениям, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку у Компании отсутствуют плодоносящие растения.

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

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учёта инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и зависимые организации в отдельной финансовой отчётности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, должны будут применить это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

### 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Наличные средства	10	20
Текущие счета в казахстанских банках в тенге	149.965	72.921
	<u>149.975</u>	<u>72.941</u>

**6. Средства в кредитных учреждениях**

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имела краткосрочный депозит в АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 338.334 тысячи тенге (эквивалентно 1.855 тысячам долларов США) со ставкой вознаграждения 0,15% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имела краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» и АО ДБ «HSBC Банк Казахстан» на общую сумму 458.045 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 5% годовых.

**7. Дебиторская задолженность по комиссиям**

Дебиторская задолженность по комиссиям на 31 декабря 2014 года включает задолженность по комиссиям за управление активами от ТОО «SB Trust Management» в размере 98.262 тысячи тенге (2013 год: 217.191 тысячи тенге). Также по состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании имеется дебиторская задолженность от АО «Банк Развития Казахстана» в размере 5.000 тысяч тенге за предоставление брокерских услуг. На 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность по комиссиям выражена в тенге и является непросроченной и необесцененной.

**8. Торговые ценные бумаги**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Корпоративные облигации	159.958	-
Облигации казахстанских финансовых учреждений	5.948	-
	<u>165.906</u>	<u>-</u>

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

**9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

По состоянию на 31 декабря долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи представлены следующим образом:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Долевые ценные бумаги	-	10.000
За вычетом: списания стоимости в течение года	-	(10.000)
	<u>-</u>	<u>-</u>

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали долевые ценные бумаги АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» (5%), которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и их справедливая стоимость не может быть достоверно оценена. В 2012 году они отражались по стоимости приобретения. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания провела оценку эмитента и приняла решение о необходимости списания до справедливой стоимости в результате обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в полном объеме в связи с ухудшением финансового положения эмитента. В 2014 году изменений в оценке справедливой стоимости данных долевых ценных бумаг не было.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**10. Основные средства**

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов основные средства представлены следующим образом:

	<i>Мебель</i>	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 года	11.774	10.356	3.705	25.835
Поступления	5.400	3.489	17.488	26.377
Выбытия	(1.110)	(2.792)	–	(3.902)
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
<b>Накопленный износ</b>				
На 31 декабря 2012 года	(8.179)	(6.984)	(1.730)	(16.893)
Начисление за год	(2.887)	(1.561)	(621)	(5.069)
Выбытия	269	2.651	–	2.920
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)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 года	3.595	3.372	1.975	8.942
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

**11. Нематериальные активы**

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов нематериальные активы представлены следующим образом:

	<i>Лицензии</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Активы на стадии внедрения</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 года	8.928	–	–	8.928
Поступления	2.076	–	5.275	7.351
Выбытия	(3.202)	–	–	(3.202)
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
<b>Накопленный износ</b>				
На 31 декабря 2012 года	(5.720)	–	–	(5.720)
Начисление за год	(1.319)	–	–	(1.319)
Выбытия	2.148	–	–	2.148
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)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 года	3.208	–	–	3.208
На 31 декабря 2013 года	2.911	–	5.275	8.186
На 31 декабря 2014 года	4.129	5.021	–	9.150

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**12. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Расходы по текущему налогу	97.226	83.439
Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(1.992)	(10.767)
Расход по корпоративному подоходному налогу	<b>95.234</b>	<b>72.672</b>
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Прибыль/(убыток) до расходов по подоходному налогу</b>	<b>446.725</b>	<b>457.299</b>
Нормативная ставка налога	20%	20%
<b>Расчётные расходы/(льгота) по подоходному налогу по нормативной ставке</b>	<b>89.345</b>	<b>91.460</b>
Расходы, не идущие на вычеты	5.889	1.865
Признание активов по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	(20.653)
	<b>95.234</b>	<b>72.672</b>

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2014 и 2013 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 сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>Возникнове- ние и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		
	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Перенесенный убыток	13.163	(13.163)	–	–	–
Обесценение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	2.000	2.000	–	2.000
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	640	674	1.314	336	1.650
Налоги, за исключением подоходного налога	–	2.042	2.042	2.380	4.422
Консультационные услуги	–	76	76	695	771
Основные средства и нематериальные активы	6.850	(1.515)	5.335	(1.419)	3.916
<b>Итого активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>20.653</b>	<b>(9.886)</b>	<b>10.767</b>	<b>1.992</b>	<b>12.759</b>
Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	(20.653)	20.653	–	–	–
<b>Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>–</b>	<b>10.767</b>	<b>10.767</b>	<b>1.992</b>	<b>12.759</b>

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.



(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 12. Налогообложение (продолжение)

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.

## 13. Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов прочие активы представлены следующим образом:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расходы будущих периодов	4.636	4.231
Гарантийные взносы по аренде офиса	1.019	1.018
Авансы сотрудникам	591	655
Прочие активы	101	33
	<b>6.347</b>	<b>5.937</b>

## 14. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов прочие обязательства представлены следующим образом:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Задолженность перед сотрудниками	173.185	-
Налоги к уплате кроме корпоративного подоходного налога	45.482	21.600
Резерв на неиспользованные отпуска	12.104	6.565
Кредиторская задолженность	1.036	2.997
Штрафы и пени	-	4.739
Прочие обязательства	-	584
	<b>231.807</b>	<b>36.485</b>

## 15. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов Компания имеет 800.000 выпущенных акций, из которых 729.798 полностью оплачены акционерами.

	<i>Количество размещения 2014</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2014</i>	<i>Количество размещения 2013</i>	<i>Цена размещения в тенге</i>	<i>Сумма размещения, тыс. тенге 2013</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 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 16. 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.

Мировой финансовый кризис оказал влияние на казахстанскую экономику. Несмотря на некоторые показатели восстановления, по-прежнему существует неопределённость касательно будущего экономического роста, доступа к источникам капитала и стоимости капитала, что может оказать отрицательное влияние на будущее финансовое положение Банка, результаты его деятельности и экономические перспективы.

### 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 отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

### 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>2014</i>	<i>2013</i>
До 1 года	<u>2.158</u>	<u>2.036</u>
	<u>2.158</u>	<u>2.036</u>

## 17. Комиссионный доход от управления активами

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

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Комиссионный доход от управления активами индивидуальных инвесторов	776.119	627.403
Комиссионный доход от управления активами фондов	-	880
	<u>776.119</u>	<u>628.283</u>

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами ТОО «SB Trust Management», в рамках которого Компания получает комиссионное вознаграждение за успех по ставке 90% от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам. В течение 2013 и 2014 годов Компания размещала активы ТОО «SB Trust Management», находящиеся в доверительном управлении, в краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» и ДБ АО «Сбербанк» со ставкой вознаграждения 0,15%-2,85% годовых, а также ценные бумаги казахстанских эмитентов.

## 18. Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг

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

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Комиссионный доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	<u>128.862</u>	<u>140.714</u>
	<u>128.862</u>	<u>140.714</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Комиссионный доход от брокерской деятельности	<b>10.709</b>	--
	<b>10.709</b>	-

В сентябре 2014 года Компания получила лицензию на брокерскую деятельность, в связи с чем у Компании возник доход от брокерской деятельности за 4 квартал 2014 года.

**20. Расходы на персонал**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Заработная плата и другие выплаты	<b>328.572</b>	208.305
Отчисления на социальное обеспечение	<b>34.068</b>	21.067
	<b>362.640</b>	229.372

**21. Общие и административные расходы**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Профессиональные услуги	<b>76.963</b>	1.825
Расходы по аренде	<b>15.744</b>	47.776
Информационные услуги	<b>7.784</b>	6.479
Содержание офиса	<b>6.689</b>	15.705
Консультационные и аудиторские услуги	<b>6.597</b>	6.410
Налоги, кроме налога на прибыль	<b>4.198</b>	2.655
Членские взносы	<b>3.744</b>	568
Расходы на связь	<b>2.651</b>	3.137
Представительские расходы	<b>2.452</b>	1.833
Канцтовары и прочие ТМЦ	<b>2.298</b>	697
Охрана и страхование	<b>1.024</b>	363
Командировочные расходы	<b>1.003</b>	-
Банковские услуги	<b>694</b>	1.003
Обучение и найм персонала	<b>136</b>	397
Штрафы и пени	<b>-</b>	4.739
Прочее	<b>448</b>	1.276
	<b>132.425</b>	94.863

20 октября 2014 года Компания заключила договор об оказании консультационных и андеррайтинговых услуг с АО НК «КазМунайГаз», в связи с чем Компания воспользовалась профессиональными услугами компаний АО «Казкоммерц Секьюритиз» на сумму 68.209 тысяч тенге и АО «Казахстанская Фондовая Биржа» на сумму 3.862 тысячи тенге.

**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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *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 риском*

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.

#### *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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

**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 обесценения оцениваются на каждую отчётную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Финансовые активы классифицируются с учётом 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 2014 года</i> <i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	–	149.965	–	149.965
Средства в кредитных учреждениях	–	338.334	–	338.334
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	103.262	103.262

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	<i>BBB</i>	<i>BB</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>31 декабря 2013 года</i> <i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	64.243	8.678	–	72.921
Средства в банках	137.201	320.844	–	458.045
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	217.191	217.191
Прочие финансовые активы	–	–	–	–

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### 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.

### 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 % 2014</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2014</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2013</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2013</i>
Доллар США	+17,37%	+77.630	+30,00%	+10.150
	-17,37%	-77.630	+10,00%	+3.383

### 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 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.

### 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 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 и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 года	149.975	—	—	149.975
Средства в кредитных учреждениях	31 декабря 2014 года	—	—	338.334	338.334
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2014 года	165.906	—	—	165.906
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2014 года	—	—	103.262	103.262
Прочие обязательства	31 декабря 2014 года	—	—	(231.807)	(231.807)

По состоянию на 31 декабря 2013 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, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2013 года	72.941	—	—	72.941
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2013 года	—	—	458.045	458.045
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2013 года	—	—	—	—
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2013 года	—	—	217.191	217.191
Прочие обязательства	31 декабря 2013 года	—	—	(36.485)	(36.485)

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)***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.

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

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

	2014			2013		
	<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	149.975	–	149.975	72.941	–	72.941
Средства в кредитных учреждениях	338.334	–	338.334	458.045	–	458.045
Дебиторская задолженность по комиссиям	103.262	–	103.262	217.191	–	217.191
Торговые ценные бумаги	165.906	–	165.906	–	–	–
Основные средства	–	26.539	26.539	–	29.268	29.268
Нематериальные активы	–	9.150	9.150	–	8.186	8.186
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	12.759	12.759	–	10.767	10.767
Прочие активы	6.347	–	6.347	5.937	–	5.937
<b>Итого</b>	<b>763.825</b>	<b>48.448</b>	<b>812.272</b>	<b>754.114</b>	<b>48.221</b>	<b>802.335</b>
<b>Обязательства</b>						
Прочие обязательства	231.808	–	231.808	36.485	–	36.485
Обязательства по текущему корпоративному налогу	94.141	–	94.141	81.114	–	81.114
<b>Итого</b>	<b>325.948</b>	<b>–</b>	<b>325.948</b>	<b>117.599</b>	<b>–</b>	<b>117.599</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>437.877</b>	<b>48.448</b>	<b>486.324</b>	<b>636.515</b>	<b>48.221</b>	<b>684.736</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 связанной стороны ТОО «SB Trust Management». На 31 декабря 2013 года сумма активов, находящихся в доверительном управлении, составила 76.526.277 тысяч тенге, на 31 декабря 2014 года сумма активов – 42.516.291 тысячу тенге. По состоянию на отчетную дату общие активы, находящиеся в управлении Компании, включали депозиты, размещенные в банках второго уровня, деньги на текущих счетах в банках и ценные бумаги казахстанских эмитентов.



*(В тысячах тенге, если не указано иное)***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 течении 2013 и 2014 годов у Компании не было операций со связанными сторонами.

**Вознаграждение ключевому персоналу**

Ниже представлена информация о размере вознаграждения 4 членам (2013 год: 6 членам) ключевого управленческого персонала:

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Заработная плата	124.490	135.693
Отчисления на социальное обеспечение	13.197	13.955
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>137.687</b>	<b>149.648</b>

**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 2014 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 2014 и 2013 годов коэффициент достаточности капитала Компании превышал нормативный минимум.

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

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Ликвидные активы	659.215	530.986
Обязательства	(325.948)	(117.599)
<b>Чистые ликвидные активы</b>	<b>333.267</b>	<b>413.387</b>
Минимальный капитал, установленный НБРК	259.452	232.577
Коэффициент достаточности капитала	1,28	1,78