

АО «Управляющая компания
«РЕСПУБЛИКА»

Отчет независимых аудиторов и
финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2014 года



Подтверждение Руководства об ответственности за подготовку и утверждение отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Содержание	Страница
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение	2
Отчет независимых аудиторов	3-4
Отчет о совокупном (убытке)/доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9-28

- 1. Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, дано в соответствии с требованиями стандартов независимого аудита, действующих в Республике Беларусь.
- 2. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.
- 3. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 4. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 5. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 6. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 7. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 8. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 9. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.
- 10. Аудиторы не выявили существенных искажений в отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в отношении соблюдения законодательства Республики Беларусь.

Данное подтверждение за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, дано в соответствии с требованиями стандартов независимого аудита, действующих в Республике Беларусь.

От имени Руководства Белорусбанка:

Елена Б.Б.
Представитель Руководства



Геннадий Геннадьевич
Генеральный директор

Татьяна Митусова
с. А. Митусова, Республика Беларусь

Подтверждение Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.



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

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством Компании 22 мая 2015 года.

От имени Руководства Компаний:



Бабенов Б.Б.
Председатель Правления





Королева О.В.
Главный бухгалтер

22 мая 2015 года

г. Алматы, Казахстан



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА»

Введение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Управляющая компания «РЕСПУБЛИКА» (далее по тексту - «Компания») по состоянию на 31 декабря 2014 года, которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также соответствующие отчёты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

**Мнение**

По нашему мнению финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

**Кошкимбаев А.Е.**

**Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№0000218, выданное Квалификационной комиссией
по аттестации аудиторов РК 18.12.1995г.**

ТОО «BDO Казахстанаудит»

Генеральная государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000276, выданная МФ РК 24.06.2004г. (Первоначальная лицензия №0000001 АК Казахстанаудит переформлена в связи с изменением наименования на ТОО «BDO Казахстанаудит»)



**Кошкимбаев С.Х.
Управляющий партнер,
Генеральный директор
ТОО «BDO Казахстанаудит»**

22 мая 2015 года

АО «Управляющая Компания «РЕСПУБЛИКА»
 Отчет о совокупном (убытке)/доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года



(в тысячах тенге)	Прим.	31 декабря 2014 г.	
Комиссионный доход		-	875 784
Комиссионный расход		-	(822)
Процентный доход	5	371 548	74 439
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	(176 987)	66 697
Другие расходы/доходы		(5 681)	(8 942)
Операционные доходы		188 880	1 007 156
Операционные расходы	7	(206 764)	(527 989)
Чистая операционный (убыток)/прибыль		(17 884)	479 167
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям		-	(215)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(17 884)	478 952
Расходы по налогу на прибыль	8	(913)	(5 431)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(18 797)	473 521
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(18 797)	473 521
Базовый (убыток)/прибыль на одну акцию, тенге	16	(5)	114

От имени Руководства Компании:

Бабенов Б.Б.

Председатель Правления



Королева О.В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



(в тысячах тенге)	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	46 118	17 275
Вклады размещенные	10	68 855	384 235
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	2 110 255	1 979 721
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	12	247 711	247 726
Основные средства и нематериальные активы	13	34 356	52 352
Прочие активы	14	161 756	18 391
Итого активы		2 669 051	2 699 700
Обязательства и капитал			
Обязательства			
Комиссии к уплате		-	108
Прочие обязательства	15	14 984	16 382
Итого обязательства		14 984	16 490
Капитал			
Уставный капитал	16	4 155 000	4 155 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(10 346)	-
Накопленный убыток		(1 490 587)	(1 471 790)
Итого капитал		2 654 067	2 683 210
Итого обязательства и капитал		2 669 051	2 699 700

От имени Руководства Компании:

Бабенев Б.Б.

Председатель Правления



Королева О.В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



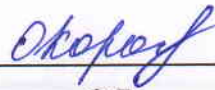
(в тысячах тенге)	Уставный капитал	Выкуп собственных акции	Накопленный убыток	Итого капитала
31 декабря 2012 года	4 155 000	-	(1 945 311)	2 209 689
Совокупная прибыль	-	-	473 521	473 521
31 декабря 2013 года	4 155 000	-	(1 471 790)	2 683 210
Выкуп собственных акций	-	(10 346)	-	(10 346)
Совокупная прибыль	-	-	(18 797)	(18 797)
31 декабря 2014 года	4 155 000	(10 346)	(1 490 587)	2 654 067

От имени Руководства Компании:



Бабенов Б.Б.
 Председатель Правления





Королева О.В.
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



(в тысячах тенге)

31 декабря
2014 г.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(Убыток)/прибыль до налогообложения	(17 884)	478 952
Корректировки:		
Расходы по износу и амортизации	15 851	19 975
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	959	30 683
Финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	176 016	(57 716)
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям	-	215
Чистое изменение в начисленных процентах	12 716	5 757
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	7 422	16 396
Отток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	195 080	494 262
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Средства в банках	312 759	308 100
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(316 771)	(753 463)
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	141	(45 755)
Комиссии к получению	-	138 075
Прочие активы	(143 345)	(1 408)
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств:		
Комиссии к уплате	-	(16)
Прочие обязательства	(2 465)	(115 945)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до подоходного налога	45 399	23 850
Налог на прибыль уплаченный	(913)	(5 431)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	44 486	18 419

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Приобретение основных средств и нематериальных активов (5 297) (7 802)

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Выкуп собственных акций	(10 346)	-
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	28 843	10 617
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17 275	6 658
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	46 118	17 275

От имени Руководства Компании:

Бабенов Б.Б.

Председатель Правления



Королева О.В.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Организационная структура и деятельность

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов банком-кастодианом являлся АО «Евразийский банк».

Акционеры

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

Акционеры	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Простые акции	%	Простые акции	%
ТОО «ГарантКазФинанс»	400 000	9,63	400 000	9,63
АО «Цеснабанк»	383 200	9,22	383 200	9,22
Шакен М.Ш.	356 856	8,59	356 856	8,59
Калиев Т.С.	344 037	8,28	344 037	8,28
Хайбуллин Д.Р.	300 556	7,23	300 556	7,23
Толеубеков Е.А.	300 486	7,23	383 894	9,24
Камзанов Е.Д.	282 565	6,8	282 565	6,8
Мамутов С.А.	228 636	5,5	228 636	5,5
Кенжебулатов Д.З.	226 900	5,46	226 900	5,46
Шункенов Е.Н.	162 500	3,91	162 500	3,91
Байтерек Инвест	83 408	2,01	-	-
Мангазбаев Т.С.	51 260	1,23	304 367	7,33
Абдуов Н.К.	-	-	391 483	9,42
Тлеубаев Н.С.	-	-	390 006	9,39
Акции выкупленные	1 034 596	24,9	-	-
	4 155 000	100	4 155 000	100



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Экономическая среда, в сфере деятельности Компании

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

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Основные допущения

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

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

Непрерывность деятельности

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

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

Подтверждением планируемого продолжения деятельности является утвержденный бюджет Компании на 2015 год, предусматривающий расходы на осуществление операционной деятельности и планируемые доходы.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Компания получила чистый убыток в размере (18 797) тыс. тенге, по сравнению с чистым доходом в размере 473,521 тыс. тенге, полученным за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.



3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Соглашения обратного РЕПО

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

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

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

Средства в банках

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

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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



3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

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

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми, удерживаемые до погашения. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

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

Основные средства и нематериальные активы

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

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

	Нормы, %
Компьютеры	30
Офисное оборудование	25
Нематериальные активы	15

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



3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

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

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

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

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

Уставный капитал

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

Признание доходов и расходов

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



3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Признание доходов и расходов, продолжение

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

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

Комиссионные доходы и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета иностранной валюты

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

Обменный курс

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

	<u>31 декабря</u> <u>2014 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2013 года</u>
Казахстанский тенге/1 доллар США	182,35	154,06

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

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



3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок, продолжение

Оценка финансовых инструментов

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

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

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

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

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



4. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ИЗМЕНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

В данной финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, которые были использованы для подготовки годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2013 год, за исключением того, что Компания применила данные измененные стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для применения при подготовке финансовой отчетности за период, начинающийся с 1 января 2014 года. Применение нижеследующих поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: Представление информации – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»;
- МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов – Раскрытие возмещаемой стоимости по нефинансовым активам»;
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка - Новации производного финансового инструмента хеджирования и продолжение учета хеджирования»;
- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».
- МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

Вступившие в силу нижеследующие поправки не касаются деятельности Компании:

- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях».

5. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Средства в других банках	6 086	36 210
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	348 519	23 477
Финансовые активы, удерживаемым до погашения	14 620	13 683
Соглашения обратного РЕПО	2 323	1 069
Итого процентный доход	371 548	74 439

Процентные доходы по финансовым активам, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, состоят из купонного вознаграждения в сумме 179 621 тыс. тенге, и доходов от амортизации дисконта/премии в сумме 183,518 тыс. тенге. Соответственно, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года - состоят из купонного вознаграждения в сумме 79,711 тыс. тенге и доходов от амортизации дисконта/премии в сумме (56,234) тыс. тенге.

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

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Корректировка справедливой стоимости	(176 016)	57 718
Реализованная прибыль	(971)	8 979
Итого чистый (убыток) / прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(176 987)	66 697



7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Зарплата и вознаграждение сотрудникам	116 090	328 330
Расходы по аренде	31 835	51 340
Профессиональные услуги	18 645	13 627
Износ и амортизация	15 851	19 975
Расходы на информационные технологии	8 922	14 554
Услуги связи	3 966	7 997
Листинговый сбор	3 395	3 364
Транспортные услуги	3 039	8 395
Командировочные расходы	2 085	1 726
Прочие	2 935	78 681
Итого операционные расходы	206 764	527 989

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

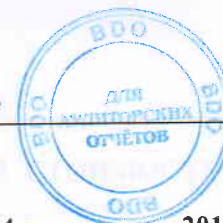
В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 г. тыс.тенге	31 декабря 2013 г. тыс.тенге
Вычитаемые временные разницы:		
Перенесенный убыток	925 377	783 081
Резерв на неиспользованные отпуска	4 227	5 186
Резерв под обесценение по прочим операциям	3 619	9 695
Итого вычитаемые разницы	933 223	797 962
Облагаемые временные разницы		
Основные средства и нематериальные активы	(12 147)	(15 653)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1 365)
Итого облагаемые временные разницы	(12 147)	(17 018)
Чистые вычитаемые временные разницы	921 076	780 944
Чистые отложенные налоговые активы по установленным ставкам	184 215	156 189
Оценочный резерв	(184 215)	(156 189)
Чистые отложенные налоговые активы	-	-

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлено следующим образом:



8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(18 797)	478 952
Налог по установленной ставке 20%	(3 759)	95 790
Налоговый эффект от постоянных разниц	(23 354)	(11 469)
Изменение в оценочном резерве	28 027	(78 890)
Расход по налогу на прибыль	913	5 431

Расходы по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014 года в размере 913 тыс. тенге, представлены корпоративным подоходным налогом, удерживаемым у источника выплат от процентного дохода. Соответственно, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года 5,431 тыс.тенге.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Операции "обратное РЕПО"	-	10 010
Текущий счет в АО "Цеснабанк"	5 077	6 523
Текущий счет в АО "Центральные депозитарий"	40 969	580
Текущий счет в АО "Казкоммерцбанк"	53	114
Наличность в кассе	19	48
Итого денежные средства и их эквиваленты	46 118	17 275

10. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Депозит в АО "АТФ Банк"	68 855	231 743
Депозит в Дочерняя организаци АО "Банк ВТБ (Казахстан)"	-	152 492
Итого денежные средства и их эквиваленты	68 855	384 235

По состоянию на 31 декабря 2014 начисленный процентный доход по средствам в банках составил 6,085 тыс. тенге, на 31 декабря 2013 года сумма составляла 36,210 тыс. тенге.

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

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Долговые ценные бумаги:		
Министерство Финансов Республики Казахстан	1 221 261	1 310 301
АО "Банк "Bank RBK"	82 474	202 548
АО "Цесна Банк"	297 031	192 696
АО "Нурбанк"	188 074	186 707
АО ДБ "Хоум Кредит энд Финанс Банк"	50 061	49 688
АО "Kaspi Банк"	15 999	16 052
АО "АТФ Банк"	-	13 077
АО "Банк Центр Кредит"	8 920	8 652
АО "Казинвестбанк"	146 612	-
АО «Казтрансгаз Аймак»	99 821	-
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 110 255	1 979 721



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

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, все финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переоценивались по котировочным ценам на активном рынке. Поскольку переоценка основана на рыночных котировках, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.

12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Номинальная процентная ставка	Дата погашения	2014 г.	2013 г.
			тыс.тенге	тыс.тенге
Долговые ценные бумаги				
Министерство финансов Республики Казахстан	6	2019	247 711	247 726
Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения			247 711	247 726

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

тыс.тенге	Компьютеры	Офисное оборудование	Нематериальные активы	Итого
Себестоимость:				
на 1 января 2013 г.	51 696	47 126	50 557	149 379
Приобретения	7 435	113	254	7 802
Выбытия	(23 477)	(27 505)	(2 263)	(53 245)
На 31 декабря 2013 г.	35 654	19 734	48 548	103 936
Приобретения	-	5 297	-	5 297
Выбытия	(1 720)	(9 907)	-	(11 627)
На 31 декабря 2014 г.	33 934	15 124	48 548	97 606
Накопленный износ и амортизация:				
на 1 января 2013 г.	32 255	21 548	14 655	68 458
Начислено за год	8 747	3 233	7 995	19 975
Списано при выбытии	(18 348)	(17 571)	(930)	(36 849)
На 31 декабря 2013 г.	22 654	7 210	21 720	51 584
Начислено за год	7 303	1 640	6 908	15 851
Списано при выбытии	(1 350)	(2 835)	-	(4 185)
На 31 декабря 2014 г.	28 607	6 015	28 628	63 250
Балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2013 г.	13 000	12 524	26 828	52 352
На 31 декабря 2014 г.	5 327	9 109	19 920	34 356

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов нематериальные активы включали лицензии и программное обеспечение.

Объекты основных средств не являются предметом залога. Первоначальная стоимость основных средств, по которым износ начислен полностью, составляет 14 908 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2014 года, соответственно на 31.12.2013 года – 9 244 тыс. тенге.

**14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Прочая дебиторская задолженность	159 658	14 702
Резервы под обесценение	-	(6 076)
Итого прочие финансовые активы	159 658	8 626
Авансы выданные	3 286	10 707
Прочие	2 431	2 677
Резервы под обесценение	(3 619)	(3 619)
Итого прочие нефинансовые активы	2 098	9 765
Итого прочие активы	161 756	18 391

Движение резерва под обесценения по прочим активам представлены следующим образом:

в тыс.тенге	Прочие финансовые активы	Прочие нефинансовые активы	Итого прочие активы
Сальдо на 1 января 2013 г.	(6 076)	(3 404)	(9 480)
Начислено за 2013 год	-	(215)	(215)
Сальдо на 31 декабря 2013 г.	(6 076)	(3 619)	(9 695)
Списание за 2014 год	6 076	-	6 076
Сальдо на 31 декабря 2014 г.	-	(3 619)	(3 619)

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Задолженность перед сотрудниками	2 926	3 032
Начисленные расходы по услугам	1 805	3 305
Итого прочие финансовые обязательства	4 730	6 337
Резерв по не использованным отпускам	4 227	5 186
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам, кроме налога на прибыль	4 159	4 859
Прочие	1 868	-
Итого прочие нефинансовые обязательства	10 254	10 045
Итого прочие обязательства	14 984	16 382

16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

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

В течение 2014 и 2013 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались. За отчетный период куплены собственные акции эмитентом в количестве 1 034 596 штук.

Прибыль на акцию

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



16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Балансовая стоимость одной акции

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

$BVCS = NAV / NOCS$, где

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

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

	2014 г.	2013 г.
(Убыток)/Прибыль за год, тыс. тенге	(18 797)	473 521
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, для расчета базовой прибыли на акцию, шт	4 155 000	4 155 000
(Убыток)/Прибыль на акцию:		
Базовый в отношении прибыли за отчетный год, приходящийся на держателей обыкновенных акций, тенге	(5)	114

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

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

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

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

По итогам отчетного года балансовая стоимость акции составила:

	2014 г.	2013 г.
	тыс.тенге	тыс.тенге
Активы	2 667 246	2 699 700
Нематериальные активы	(19 920)	(26 828)
Обязательства	(14 984)	(16 490)
Чистые активы для простых акций	2 632 342	2 656 382
Число простых размещенных акций в штуках	4 155 000	4 155 000
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	634	639

17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по операционной аренде

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

	2014 г.	2013 г.
	тыс.тенге	тыс.тенге
В течении одного года	25 008	51 340



17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Обязательство по операционной аренде, продолжение

Расходы по операционной аренде были признаны в составе операционных расходов. (Примечание 7). По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не имеет операционной аренды, которую невозможно отменить.

Судебные иски

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

Налогообложение

Коммерческое и, в частности, налоговое законодательство Казахстана имеет положения, которые могут иметь более одного толкования, а также поправки, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, поскольку интерпретация руководством налогового законодательства может отличаться от таковой налоговых органов, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые периоды остаются открытыми для проверок налоговыми органами в течение пяти лет.

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму. Операции со связанными сторонами, сальдо по которым должно отражаться, в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2014 год представлено следующим образом:

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Баланс связанной стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Баланс связанной стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты				
- Прочие связанные стороны	15 325	46 118	-	17 275

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

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение членам Совета директоров, Правления и другого ключевого руководящего персонала	46 998	116 090	55 851	328 330



18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонам:

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанной стороной	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Операционные расходы				
- Прочие связанные стороны	7 037	206 764	-	527 989

19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

Сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости средств в банках и финансовых активов, удерживаемых до погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлено ниже:

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Средства в банках	46 118	46 118	384 235	383 275
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247 711	247 711	247 726	247 407

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

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.



19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

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

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Котировка на активном рынке (Уровень 1)	Итого	Котировка на активном рынке (Уровень 1)	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 110 255	2 110 255	1 979 721	1 979 721

20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

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

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

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска

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

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



20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Максимальный размер кредитного риска, продолжение

	2014 г. тыс.тенге	2013 г. тыс.тенге
Денежные средства и их эквиваленты	46 118	17 227
Средства в банках	68 855	384 235
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 110 255	1 979 721
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247 711	247 726
Прочие финансовые активы	159 658	8 626

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

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

2013 г., тыс.тенге	ВВВ	<ВВВ	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	10 590	6 637	-	17 227
Средства в банках	-	384 235	-	384 235
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 310 304	653 365	16 052	1 979 721
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	247 726	-	-	247 726
Прочие финансовые активы	-	-	8 626	8 626

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

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

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

**20 . ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Информация за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, может быть представлена следующим образом:

2014 г., тыс.тенге	До 1 мес.	1 мес. - 3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Средства в банках	68 855	-	-	-	-	68 855
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	168 866	395 608	477 872	1 042 346
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	3 740	243 971	-	247 711
Прочие финансовые активы	-	-	139 627	-	-	139 627
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам</i>	<i>68 855</i>	<i>-</i>	<i>312 233</i>	<i>639 579</i>	<i>477 872</i>	<i>1 498 539</i>
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	91 075	1 916	23 511	72 626	775 809	964 937
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам</i>	<i>91 075</i>	<i>1 916</i>	<i>23 511</i>	<i>72 626</i>	<i>775 809</i>	<i>964 937</i>
Итого активы, по которым начисляются проценты	159 930	1 916	335 744	712 205	1 253 681	2 463 476
Денежные средства и их эквиваленты	46 118	-	-	-	-	46 118
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	102 970	102 970
Прочие финансовые активы	20 031	-	-	-	-	20 031
Итого активы, по которым не начисляются проценты	66 149	-	-	-	102 970	169 119
Итого финансовые активы	226 079	1 916	335 744	712 205	1 356 651	2 632 595
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность	-	2 072	-	-	-	2 072
Начисленные расходы по расчетам с персоналом	2 926	-	-	-	-	2 926
Обязательство перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	4 159	-	-	-	-	4 159
Комиссии к уплате	-	-	-	-	-	-
Прочие финансовые обязательства	5 827	-	-	-	-	5 827
Итого финансовые обязательства	12 912	2 072	-	-	-	14 984
Разница между финансовыми активами и обязательствами	213 167	(156)	335 744	712 205	1 356 651	2 617 611
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	159 930	1 916	335 744	712 205	1 356 651	



20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Информация за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, может быть представлена следующим образом:

2013 г., тыс.тенге	До 1 мес.	1 мес. - 3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Средства в банках	-	-	-	384 235	-	384 235
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	113 373	453 155	451 027	1 017 555
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	3 741	-	243 985	247 726
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам</i>	-	-	117 114	837 390	695 012	1 649 516
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	10 317	14 603	161 167	776 079	962 166
<i>Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам</i>	-	10 317	14 603	161 167	776 079	962 166
Итого активы, по которым начисляются проценты	-	10 317	131 717	998 557	1 471 091	2 611 682
Денежные средства и их эквиваленты	17 275	-	-	-	-	17 275
Прочие финансовые активы	8 626	-	-	-	-	8 626
Итого активы, по которым не начисляются проценты	25 901	-	-	-	-	25 901
Итого финансовые активы	25 901	10 317	131 717	998 557	1 471 091	2 637 583
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Комиссии к уплате	108	-	-	-	-	108
Прочие финансовые обязательства	6 337	-	-	-	-	6 337
Итого финансовые обязательства	6 445	-	-	-	-	6 445
Разница между финансовыми активами и обязательствами	19 456	10 317	131 717	998 557	1 471 091	2 631 138
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	10 317	131 717	998 557	1 471 091	

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

20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ



Рыночный риск

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

Операционный риск

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

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

Процентный риск

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

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

Влияние на убыток до налогообложения исходя из стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлено следующим образом:

	2014 г., тыс.тенге		2013 г., тыс.тенге	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	263 010	(263 010)	207 172	(207 172)
Чистое влияние на убыток до налогообложения и на капитал	263 010	(263 010)	207 172	(207 172)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании не подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют, так как по состоянию на 31 декабря 2014 года, у Компании не было валютных остатков.

21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В апреле 2015 года из доверительного управления АО "Цесна Капитал" выведена часть ценных бумаг по собственным активам в размере 265 552 361 тенге, ценные бумаги АО «Нурбанк» и АО «Цеснабанк».

