



Годовой отчет

2013

2014

2015

2016

2017

Оглавление

1. Обращение руководства.	стр. 3
2. Основные цели и задачи АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» на 2016 год.....	стр. 4
3. Информация о листинговой компании АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"».....	стр. 4-9
4. Основные события 2015 года.....	стр. 9
5. Операционная деятельность АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"».....	стр. 9-11
6. Финансово-экономические показатели АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» в 2015 году.....	стр. 11-15
7. Управление рисками в АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz».....	стр. 16-17
8. Социальная ответственность АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» и защита окружающей среды.....	стр. 17-19
9. Корпоративное управление.....	стр. 19-26
10. Финансовая отчетность. Отчет независимого аудитора по финансовой отчетности АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» за 2015 года.....	стр. 27-65
11. Дополнительная информация.....	стр. 66

1. ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА

Уважаемые акционеры и инвесторы!

Представляем вашему вниманию годовой отчет АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» за 2015 год.

2015 год преподнес много неприятных сюрпризов. Больше всех запомнилась историческая девальвация тенге. В августе страна перешла к свободно плавающему курсу тенге, в ноябре сменился глава Национального банка Казахстана.

Несмотря на сложности и продолжающийся спад в мировой экономике, в 2015 году коллектив АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» успешно справился с поставленными перед Обществом задачами. Сегодня с уверенностью можно сказать, что в АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» создана эффективно действующая структура управления Компанией.

Совет директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» продолжил работу по совершенствованию качества корпоративного управления.

Значительное внимание в 2015 году уделялось оптимизации операционных затрат, повышению эффективности всех бизнес-процессов, последовательной реализации инвестиционной политики, обеспечению финансовой устойчивости Компании.

Высокой оценки заслуживает работа всего коллектива Общества. Благодаря высокой ответственности и профессионализму всех без исключения сотрудников Компании удалось создать творческую трудовую атмосферу, позволившую активизировать деятельность всех подразделений и сформировать благоприятные условия для дальнейшего наращивания усилий в развитии АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» в 2016 году.

В минувший год в Казахстане и во всем мире ощущалось влияние мирового финансового кризиса. Однако результаты 2015 года показывают, что Компании удалось сохранить финансовую стабильность и надежность. Несмотря на объективные трудности, инвестиционная политика АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» неизменно остается активной, направленной на повышение надежности деятельности Общества. В 2015 году АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» исполнило все свои обязательства перед акционерами по выплате дивидендов.

В 2015 году АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» продолжило реализацию Стратегии развития на 2014-2019 годы. Этот год позволил нам укрепиться в правильности выбранного направления.

Частью реализации новой стратегии явился ребрендинг нашей дочерней компании АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL». АО «FALCONRY CAPITAL» - это не только новое название, это совершенно новый инновационный подход на рынке финансовых услуг.

Мы благодарны вам за то, что вы были с нами в течение всего этого года. Совет директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» признателен акционерам за понимание, доверие и поддержку.

Мы полагаем, что АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.KZ» будет успешно решать поставленные задачи сохранения и укрепления позиций Компании, оставаясь надёжным партнёром для своих клиентов.

2. ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА СЛЕДУЮЩИЙ ГОД

В 2016 году Компания продолжит реализацию Стратегии развития на 2014-2019 годы. Наша основная цель - создание крупной управляющей инвестиционной компании со 100% фокусом на прямые инвестиции.

Компания планирует завершить процедуры создания управляющей компании и инвестиционного фонда. Объем инвестиций под управлением составит \$10млн.

К 2019 году Компания успешно и профессионально инвестирует в реализацию ярких, эффективных, полезных и прибыльных проектов внутри страны и за ее пределами. Компания последовательно входит в проекты и выходит из них, формируя своим участием добавочную стоимость и получая через это свою прибыль.

3. ИНФОРМАЦИЯ О ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИИ

Real Invest group – универсальная, многопрофильная финансово-инвестиционная компания, успешно работающая на фондовом рынке Казахстана с 2003 года.

Real Invest group была основана в 2003 году как лицензированный брокер – дилер и управляющий активами. С первых лет деятельности RIG занял прочные позиции в рейтинге ТОП 5 брокерских компаний Казахстана, показывая высокие показатели по объемам торгов на Казахстанской фондовой бирже (KASE), андеррайтинговым сделкам на первичном рынке, размерам активов в управлении и доходности инвестиционных фондов, за что в разные годы RIG был удостоен более десятка различных наград. Общий объем андеррайтинговых сделок RIG за период деятельности превысил \$200млн., а объем сделок с активами под управлением превысил \$500 млн.

Успешный рост компании и включение в 2008 году ценных бумаг RIG в листинг KASE открыл широкий доступ к заемному капиталу и стал новым этапом в развитии компании, с фокусом на осуществление прямых инвестиций в Казахстане и за его пределами, с выходом на международные рынки и открытием дочерней инвестиционной компании в Международном финансовом центре г. Дубай (DIFC).

На сегодняшний день стратегической задачей RIG является предоставление казахстанским инвесторам доступа к международным высокотехнологичным инновационным венчурным проектам через создание международных фондов прямых инвестиций и управление активами этих фондов.

ХРОНОЛОГИЯ ОСНОВНЫХ СОБЫТИЙ

2003

Август

- Создано АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»

Декабрь

- Компанией получена лицензия на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.

- Компанией получена лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

2004

Февраль

- Компания стала членом KASE по категориям "К", "Р" и "Н" (с правом участия в торгах государственными и негосударственными эмиссионными ценными бумагами)

Март

- Компанией завершен первый проект по финансовому консалтингу - простые акции АО «Индустриальный Банк Казахстана» включены в официальный список KASE по категории «В»

Май

- Компания стала членом Ассоциации финансистов Казахстана и Ассоциации Управляющих Активами;

- Компания завершила первый облигационный проект, выступив организатором, финансовым консультантом и андеррайтером первого выпуска облигаций АО «ГМК Казахалтын»

Июнь

- Компания стала акционером KASE

Июль

- Компания получила статус консультанта в Программе поддержки бизнеса Европейского банка реконструкции и развития (BAS)

- Компания выступила в качестве финансового консультанта по включению акций АО «Роса» в официальный список KASE по категории «А»

Декабрь

- Объем биржевого оборота компании за время работы составил 50 млрд. тг.

2005

Февраль

- Компания начала предоставлять своим клиентам услугу «интернет – трейдинг»;

Июнь

- Компания выступила андеррайтером первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы АО «АТФ Банк» на сумму 5,5 млрд.тг.

Июль

- Компания создает закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Эталон»

- Компанией создан интервальный паевой инвестиционный фонд «Фаворит»

Август

- Председатель Совета директоров компании г-н Ниязов Б.Б. избран членом Биржевого совета KASE

Ноябрь

- Запущен сайт Компании в сети Интернет

Декабрь

- Введен в работу пункт продажи паев ИПИФ «Фаворит»

2006

Январь

- Запущена обновленная версия сайта компании в сети Internet

Март

- Компания выступила андеррайтером и финансовым консультантом по включению облигаций АО «ДАНАБАНК» второго выпуска в листинг «В». Объем выпуска – 3 млрд.тг.

Апрель

- Компания выступила андеррайтером купонных облигаций первого выпуска АО «Цеснабанк» в рамках первой облигационной программы, разместив их на сумму 1млрд. тг.

Май

- Компания выступила финансовым консультантом по включению облигаций АО «РОСА» второго выпуска в листинг «А»

Июль

- Годовщина с момента начала размещения паев Интервального инвестиционного паевого фонда «Фаворит»

Сентябрь

- Компания с целью популяризации ПИФов в Казахстане начала проведение бесплатных тренингов-семинаров по новым методам инвестирования

Октябрь

- Собственный капитал компании увеличился до 220 миллионов тенге. Компания выступила финансовым консультантом по включению акций

АО «Алматинский ликероводочный завод» в листинг «В». Компания выступила андеррайтером и финансовый консультантом по включению облигаций ТОО «Торт-Кудык» первого выпуска на сумму 2млрд.тг. листинг «В».

Ноябрь

- Стоимость активов Интервального паевого инвестиционного фонда «Фаворит» увеличилась с начала года на более чем 80%. Прирост стоимости пая с начала года по ноябрь 2006 года составил 40% годовых.

2007

Январь

- Собственный капитал Компании превысил 1 млрд. тг.;

- Агентство РК по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы зарегистрировало АО «REAL-INVEST RFCA» в качестве участника Регионального финансового центра города Алматы (свидетельство о регистрации №18-1910-РФЦА-АО).

Февраль

- Компания зарегистрировала первый в Казахстане Фонд Фондов - «Фаворит Коллекция» и два закрытых паевых инвестиционных фонда рискованного инвестирования «Гранит» и «Бестселлер».

Март

- Компания получила лицензию АФН РК на проведение отдельных видов банковских операций.

2008

Январь

- Компания принята в члены KASE по категории «А»

Июнь

- Компания вывела в листинг простые акций и облигации, которые по условию 3 включены в официальный список СТП РФЦА (категория «С»)

Июль

- Компания принята в члены KASE по категории «В»;

Сентябрь

- Компанией успешно пройден сертификационный аудит системы менеджмента качества на соответствие требованиям МС ИСО 9001:2000, и получен сертификат

2009

Январь

- Компания учреждает дочернюю компанию ТОО «Микрокредитная организация «REAL-CREDIT.kz»

Апрель

- Зарегистрирован новый Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Фаворит БРИК»

Декабрь

- ИПИФ «Фаворит» занял первое место в номинации «Самый крупный розничный паевой инвестиционный фонд»

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» проведена работа над съемкой фильма В.Бутусова «Из рая в рай»

- ИПИФ «Фаворит» занял третье место в номинации «Лучшая доходность»

2010

Январь

- Принята новая Стратегия развития Группы на 2010-2012 годы

Апрель

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» вышел фильм В.Бутусова «Из рая в рай» на DVD дисках

- Создана дочерняя продюсерская компания ТОО «REAL Art production.kz» Организован творческий вечер и выпущен DVDдиск В.Бутусова «Из рая в рай», данные мероприятия стали первым совместным проектом ТОО «REAL Art production.kz» и В. Бутусова

Май

- Создан новый бренд группы: «Real Invest group»

- в рамках новой Стратегии развития произведены изменения в составе Совета Директоров и Правления Компании

- Проведен ребрендинг ИПИФ «Фаворит», создана линейка паевых фондов «Фаворит»

- АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» заключила договор о сотрудничестве с SAXO Bank (Дания)

- открыта постоянно действующая выставка казахстанских художников Андрея Нода и Натальи Литвиновой

Июнь

- Сформирован Аналитический центр в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT»

Июль

- Зарегистрирован новый Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Фаворит Россия – Казахстан»

- АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» стала лидером по объему торгов среди членов KASE;

6

Сентябрь

- Проведены презентация и прокат фильма «Игла. Ремикс», продюсером которого является дочерняя компания ТОО «REAL Art production.kz»

- Создана дочерняя компания ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD»

- Сформирован Отдел маркетинга и PR в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT»

Октябрь

- Сформирован Отдел продаж в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT»

Ноябрь

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» проведена презентация альбома В.Бутусова «Цветы и тернии»

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» организованы презентационные концерты в г.Москве и Санкт-Петербурге.

- Создана дочерняя компания АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL».

Декабрь

- Запущен новый, высокотехнологичный сайт дочерней компании АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» в сети Интернет.

- Произведен запуск Торговой платформы «JAZZ CAPITAL»

- Запущен новый web - сайт Real Invest group

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» выпущен альбом В.Бутусова «Цветы и тернии» на CD дисках и эксклюзивная, коллекционная серия виниловых дисков.

- Получено подтверждение соответствия требованиям международного стандарта ИСО 9001:2008

2011

Февраль

- Запущен сайт дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT» в сети Интернет.

Март

- Открыт первый магазин ювелирной сети ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD».

Апрель

- ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD» приняла участие в Международной ювелирной выставке «Ару – Алматы 2011, которая проходила с 14 по 17 апреля, в г.Алматы (ЦСД Атакент).

- АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» получил

лицензию на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Май

- АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» заключило договор о сотрудничестве с SAXO Bank (Дания).

- Финансовый холдинг Real Invest group провел пресс-ланч, посвященный созданию нового брокерского дома JAZZ CAPITAL и сотрудничеству с ведущим европейским финансовым институтом SAXO BANK (Дания).

- АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» и SAXO BANK провели, при поддержке Академии РФЦА, мастер-класс по инвестициям в фондовые рынки, на который были приглашены клиенты АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» и члены Клуба Частных Инвесторов.

2012

Январь

- Принято решение о необходимости реструктуризации бизнеса группы путем присоединения АО «REAL ASSET MANAGEMENT» к АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» и переоформлении лицензии АО «REAL ASSET MANAGEMENT» на управление инвестиционным портфелем на АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL».

- Создание ТОО «BonFood Distribution».

Февраль

- Открыта очередная торговая точка ювелирной сети ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD» в ТПК «ADK».

Март

- В г. Алматы прошел VII Казахстанский Финансовый Форум профессиональный специализированный конкурс для брокерских и управляющих компаний Республики Казахстан.

- АО «REAL ASSET MANAGEMENT» и находящийся под его управлением ИПИФ «ФАВОРИТ» стали победителями INVESTFUNDS AWARDS сразу по трем номинациям.

- АО «REAL ASSET MANAGEMENT» получило первую премию в номинации «Самая популярная управляющая компания».

- ИПИФ «ФАВОРИТ» был признан одним из лучших по доходности среди розничных паевых инвестиционных фондов, а так же получил номинацию, как «Крупнейший розничный паевой инвестиционный фонд в Казахстане».

Июнь

- В связи с реструктуризацией бизнеса правлением компании АО «Финансовая Компания «REAL-INVEST.kz» было принято решение о передаче брокерско – дилерской деятельности дочернему предприятию - АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL».

- АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» 6 июня 2012 года добровольно возвратило Комитету по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан лицензию на занятие брокерско- дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Июль

- АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» получило лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

2013

Июль

- Зарегистрирована Федерация движения органического сельского хозяйства KazFOAM. Сентябрь

- Создано Объединение юридических лиц «Союз «Казахстанский совет по зеленому строительству-KazGBC».

Декабрь

- Акционерами Компании принята новая Стратегия развития на 2014-2019 годы, где основной задачей является создание крупной управляющей инвестиционной компании со 100% фокусом на прямые инвестиции.

- Команда АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» активно участвовала в размещении акций АО «Казтрансойл» в рамках программы Народное IPO и заняла пятое место по объему размещения среди 22 локальных брокеров.

- В 2013 году дочерняя компания АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» заняло 5 место в рейтинге активности торгов долевыми инструментами на KASE.

- В 2013 году дочерняя компания АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» - ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD» – осуществила ребрендинг торговой сети, представив рынку новый бренд FILIGRANO. Были запущены новые торговые точки в ТПК «АPORT», в ТПК «MART», ТПК «Спутник», ТПК «ADK» (Усть-Каменогорск), ТПК «Глобус» под новым брендом FILIGRANO.

- В 2013 году прекращена деятельность дочерней компании ТОО «Микрокредитная организация «REAL-CREDIT.kz».

2014

- Компания приступила к реализации новой стратегии, предусматривающей переход от многопрофильного инвестиционного холдинга с фокусом на развитие крупного и активного розничного брокера на рынке ценных бумаг к формированию сильного, профессионального и устойчивого инвестиционного института со стопроцентным фокусом на прямых инвестициях. Закрыты второстепенные проекты, максимально упрощена структура Компании и система учета.

- Совершены сделки по продаже принадлежащей Компании 100% доли участия в уставном капитале следующих Товариществ: ТОО «REAL ESTATE INVESTMENT FUND», ТОО «Алуа TOP Constraction»,

ТОО «Ювелирная компания«REAL-GOLD».

- АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» добровольно возвратило лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

- В 2014 году дочерняя компания АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» заняло 7 место в рейтинге активности торгов долевыми инструментами на KASE. Команда АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» также активно участвовала в размещении акций АО «KEGOC» в рамках программы Народное IPO.

- На протяжении года активную работу осуществляло Объединение юридических лиц «Союз «Казахстанский совет по зеленому строительству-KazGBC» и Казахстанская федерация движения органического сельского хозяйства KazFOAM.

НАША МИССИЯ

Улучшать жизнь людей через эффективное инвестирование капитала в бизнес - проекты.

ВИДЕНИЕ

В 2030 году вложение денег в инвестиционные фонды Казахстана является доступной и популярной альтернативой хранению денег на банковских депозитах.

ЦЕЛЬ

На базе группы создать надежную международную платформу для инвестирования частного капитала в перспективные бизнес - проекты в Казахстане и по всему миру.

ПРИНЦИПЫ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

- Принцип коммерческой выгоды
- Принцип соответствия планов и проектов компании, стратегии ее развития жизненным, творческим и духовным приоритетам ее акционеров и ключевых членов команды
- Принцип общественной полезности и принцип идейной и материальной вовлеченности
- Принцип эффективного партнерства
- Принцип концентрации на главных направлениях развития, на целях и задачах, имеющих долгосрочную перспективу

Дочерние организации АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz».

Основные показатели и результаты деятельности

1. Акционерное общество «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»
2. Товарищество с ограниченной ответственностью «Best seller estate»
3. ZAID Invest LLC

Наименование дочерней организации	Процент участия / процент голосующих акций %		Вид деятельности
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	
Акционерное общество "FALCONRY CAPITAL"	100%	100%	Брокер
ТОО "Best seller estate"	100%	0%	Купля и продажа недвижимости
ZAID Invest LLC	100%	100%	Инвестиционная деятельность
ТОО «REAL Art-Production.kz»	0%	100%	Финансирование и продюсирование кинопроектов, проектов в сфере живописи, книгоиздания и музыки
ТОО "Строительная фирма "AVERS""	0%	100%	Строительство

Показатель	АО «FALCONRY CAPITAL»	АО "Финансовая компания "Real-Invest.kz"	ZAID Invest LLC	TOO "Best seller estate"
Выручка	33 709	157 850	16 655	17 660
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(18 861)	(5 102)	-	-
Валовая прибыль	14 848	152 748	16 655	17 660
Административные расходы	(45 974)	(163 706)	(25 878)	(708)
Итого операционная прибыль (убыток)	(31 126)	(10 958)	(9 223)	16 952
Доходы по финансированию	72	23	8 663	-
Расходы по финансированию	-	-	-	-
Прочие неоперационные доходы	142 378	464 740	491 439	-
Прочие неоперационные расходы	(188 965)	(214 126)	(35 023)	(16 655)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(77 641)	239 679	455 856	297
Расходы по подоходному налогу	(508)	(43 227)	-	(122)
Прибыль (убыток) после налогообложения	(78 149)	196 452	455 856	175

4. ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ГОДА

Начиная с 2014 года Компания приступила к реализации новой стратегии, предусматривающей переход от многопрофильного инвестиционного холдинга с фокусом на развитие крупного и активного розничного брокера на рынке ценных бумаг к формированию сильного, профессионального и устойчивого инвестиционного института со стоцентным фокусом на прямых инвестициях.

Мы продолжаем изучать мировой опыт в построении бизнеса фондов прямых инвестиций. Определены принципы построения бизнеса, утверждена тактика достижения целей Компании, определены основные ориентиры, план мероприятий по улучшению имиджа, построению эффективной системы корпоративного управления с применением лучшего мирового опыта построения бизнеса, и структуры Компании – выстраивание эффективной команды, направленной на достижение ключевых показателей.

В рамках реализации Стратегии развития Компании был проведен анализ активов, процессов, ресурсов на всех уровнях структуры Компании. Выявлены бездействующие и не стратегические активы/обязательства. В 2014 году разработан план реструктуризации. В 2015 году Компания продолжила его реализацию. Закрыты второстепенные проекты, максимально упрощена структура Компании и система учета. В 2015 год обеспечено проведение ребрендинга АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL». АО «FALCONRY CAPITAL» - это новый инновационный подход на рынке финансовых услуг.

5. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Обзор развития экономики Казахстана в 2015 году

В связи с волатильной ситуацией на внешних рынках и снижением цены на нефть рост ВВП Казахстана в 2015 году составил порядка 1,2%. На фоне девальвации национальных валют развивающихся стран тенге оставался переоцененным на 30-60% в первом полугодии 2015 года в результате политики фиксированного курса. Это негативно отразилось на конкурентоспособности экономики.

В августе 2015 года НБРК перешел на режим инфляционного таргетирования и плавающего курса. В результате тенге ослаб со 187 тенге за доллар США в августе до 340 тенге за доллар США в декабре 2015 года. Девальвация оказала поддержку фискальным доходам и решила проблему переоцененного курса. Вместе со сменой режима обменного курса НБРК перешел к более активному управлению ликвидностью на денежном рынке, что соответствовало планам по переходу на режим инфляционного таргетирования. 2 сентября 2015 года НБРК ввел инструмент базовой ставки на уровне 12% +/- 5 процентных пункта и затем 2 октября 2015 года увеличил до 16% +/- 1 процентный пункт. Это стабилизировало ставки на рынке РЕПО.

На фоне резкого ухудшения экономической ситуации в стране на повестку дня остро встал вопрос усиления структурных реформ, ключевым элементом которой является приватизация. В конце декабря 2015 года Правительство утвердило новый комплексный план приватизации на 2016–2020 годы. В апреле 2015 года была утверждена программа «Нұрлыжол» на 2015–2019 годы, предусматривающая значительные суммы инвестиций в экономику и направленная на индустриальное развитие и рост ВВП. Неблагоприятные внешние условия отразились на платежном балансе и притоке прямых инвестиций. Бюджет за 2015 год сло-

жился с дефицитом 2,2% ВВП. Финансирование дефицита в основном происходило за счет выпуска еврооблигаций на сумму 4 млрд. долларов США и средств НФ на сумму порядка 12 млрд. долларов США. Несмотря на негативные внешние условия экономика Казахстана обладает высокой устойчивостью. Государственный внешний долг на конец 2015 года составил 12,7 млрд. долларов США, при этом размер золотовалютных резервов (вместе с НФ) составил 91,4 млрд. долларов США. Внешний долг квази суверенных компаний на конец сентября 2015 года составил 22,0 млрд. долларов США. Таким образом, объем внешних активов государства по-прежнему превышает объем внешнего долга.

Основной сложностью финансового сектора в 2015 году был дефицит тенговой ликвидности, который частично решался путем выделения средств из ЕНПФ (размещение депозитов и приобретение облигаций, выпускаемых банками). Продолжительный период высоких ставок на денежном рынке привел к росту стоимости фондирования.

Рынок ценных бумаг Казахстана

По данным Национального Банка Республики Казахстан число брокеров-дилеров по состоянию на 31 декабря 2015 года составило 47. Для сравнения на конец 2014 года число брокеров-дилеров составляло 50.

В целом в 2015 году совокупные финансовые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг по сравнению с 2014 годом уменьшились: по совокупным активам – на 1,6%, по собственному капиталу – на 8,4%. Данное уменьшение связано с уменьшением количества брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем в 2015 году в связи с добровольным возвратом лицензии.

По состоянию на 1 января 2016 года количество эмитентов негосударственных эмиссионных ценных бумаг составило 1 560, при этом общее количество акционерных обществ с действующими выпусками акций составило 1 533. В течение 2015 года Национальным Банком зарегистрировано 24 выпуска акций.

Количество действующих выпусков облигаций по состоянию на 1 января 2016 года составило 398 с суммарной номинальной стоимостью 9,7 трлн. тенге, из которых 273 выпуска включены в официальный список фондовой биржи, в том числе в категорию «долговые ценные бумаги субъектов квази государственного сектора» официального списка Казахстанской фондовой биржи включены 83 выпуска, 190 выпусков – в категорию «иные долговые ценные бумаги». Кроме того, в

2015 году зарегистрировано 18 облигационных программ с объемом выпуска 3,0 трлн. тенге. В течение 2015 года зарегистрировано 67 выпусков негосударственных облигаций с общим объемом 2,9 трлн. тенге.

В течение 2015 года сохранялась тенденция неустойчивого финансового состояния эмитентов облигаций, допустивших дефолты по ранее выпущенным облигационным займам. Так, по состоянию на 1 января 2016 года количество эмитентов, не погасивших свою задолженность по выплате купона и погашению основного долга по облигациям, то есть находящихся в дефолте, составило 24, из которых у 22 эмитентов срок обращения облигаций истек и у держателей данных облигаций возникли права требования.

Основным индикатором состояния фондового рынка в Казахстане является организованный рынок, представленный Казахстанской фондовой биржей.

Основной удельный вес ценных бумаг, допущенных к обращению на Казахстанской фондовой бирже, приходится на долговые ценные бумаги, что составляет 48,4% или 273 выпуска, по сектору государственные ценные бумаги – 31,4% или 177 выпусков, по сектору акции – 18,8% или 106 выпусков, по сектору ценные бумаги международных финансовых организаций – 0,9% или 5 выпусков.

Общая капитализация рынка по негосударственным ценным бумагам, включенным в официальный список Казахстанской фондовой биржи, за 2015 год увеличилась на 92,0% и составила 21,5 трлн. тенге.

Данный рост обусловлен осуществлением листинга новых акций и допуском к обращению на рынке ценных бумаг новых выпусков корпоративных облигаций. За 2015 год объем сделок с негосударственными ценными бумагами на организованном рынке увеличился почти в 2,5 раза и составил 2,2 трлн.тенге, в том числе на вторичном рынке ценных бумаг – 1,1 трлн. тенге. При этом значительно увеличился объем сделок по первичному размещению более чем в 2,5 раза.

Объем биржевых сделок с государственными ценными бумагами на организованном рынке в 2015 году увеличился на 95,8% и составил 23,6 трлн. тенге.

Вместе с тем на неорганизованном рынке ценных бумаг объем сделок с негосударственными ценными бумагами уменьшился на 11,7% в сравнении с 2014 годом и составил 1,1 трлн. тенге. При этом сделки с государственными ценными бумагами на

неорганизованном рынке ценных бумаг в 2015 году не осуществлялись.

Проектное финансирование.

В рамках деятельности по проектному финансированию дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL», на базе имеющегося опыта и наработанной базы проектов, планирует развитие направления по проектному финансированию. Основным акцентом в развитии данного направления будет сделан на прямом приобретении долей участия в капиталах средних по размеру компаний (10% и более), имеющих потребности в финансировании, управлении проектами, направленном на их развитие, с последующей их продажей стратегическим или портфельным инвесторам (в случае нацеленности на проведение внутренних IPO).

В ситуации повышенного спроса на деньги и низкой ликвидности банковского сектора, конкуренция в данном сегменте рынка не высока. Ограниченность возможностей инвестиционных банков по фондированию не позволит в значительном объеме удовлетворить инвестиционный голод средних по размеру компаний, что в настоящее время позволяет инвестиционным банкам работать на этом рынке безболезненно друг для друга.

Финансовый консалтинг

За прошедшие годы работы дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL» осуществила ряд проектов в сфере финансового консалтинга и андеррайтинга. Выступая в роли финансового консультанта и андеррайтера, дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL» проводит для клиента полный цикл работ связанных с подготовкой к выпуску ценных бумаг, выпуском ценных бумаг, включением в официальный список Биржи, размещением ценных бумаг среди инвесторов. В период 2012-2015 годы нашими клиентами были:

- АО НК СПК Сары-Арка
- АО БанкKassa Nova
- Sunkar Resources PLS
- АО НК Казахстан Инжиниринг

Основными конкурентами дочерней компании АО «FALCONRY CAPITAL» на рынке по данному направлению выступают такие компании, как:

- АО «Асыл Инвест»;
- АО «СентрасСекьюритис»;
- АО «БТАСекьюритиз»;
- АО «HalykFinance»;
- АО «BCC Invest».

Брокерское обслуживание.

На сегодняшний день дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL» в качестве члена биржи имеет доступ к торгам по всем ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке цен-

ных бумаг Казахстана. Клиенты дочерней компании АО «FALCONRY CAPITAL» в рамках брокерского обслуживания имеют возможность покупать-продавать ценные бумаги на внутреннем рынке как посредством прямого предоставления клиентских заказов, так и удаленно, с использованием системы интернет-трейдинга. В 2007 году дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL» начала предоставлять клиентам брокерские услуги по сделкам с ценными бумагами на международных торговых площадках и в первую очередь на торговой площадке Лондонской фондовой биржи. Дочерняя компания АО «FALCONRY CAPITAL» как брокер обслуживает как корпоративных клиентов, так и физические лица.

Основными конкурентами дочерней компании АО «FALCONRY CAPITAL» по данному направлению работы на сегодняшний день выступают такие компании, как:

- АО «Асыл Инвест»
- АО «БТАСекьюритиз»;
- АО «HalykFinance»;
- АО «СентрасСекьюритис»;
- АО «BCC Invest»;

В рамках брокерского направления компания предлагает своим клиентам максимально возможный пакет услуг, обеспечивая доступ к торгам ценными бумагами, как на казахстанской фондовой бирже, так и на ведущих международных площадках.

В направлении деятельности инвестиционного банкинга в условиях кризиса для многих казахстанских компаний становится востребованной услуга по проектному финансированию. Сегодня на рынке существует множество незаконченных проектов, нуждающихся в финансировании, а крупные банки сильно ограничили или попросту закрыли лимиты, испытывая сильный недостаток ликвидности. Сложившаяся ситуация дает возможность молодым инвестиционным банкам занять свою долю рынка, и уже сейчас нами рассматриваются проекты от 100 тыс. долл. США. Для финансирования крупных проектов и развития данного направления компания в будущем году планирует осуществлять финансирование проектов в рамках специальных фондов с другими институциональными инвесторами, что позволит существенно увеличить объемы выгодных сделок.

6. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ (ТЫС. ТЕНГЕ)

Анализ финансового состояния Компании проведен на основе консолидированной аудированной финансовой отчетности.

Обзор финансовых показателей

Ключевые показатели за 2015 год:

- Объем выручки вырос на 168 % до 179 371 тыс. тенге (66 984 тыс. тенге в 2014 году);
- Показатель EBITDA в 2015 году увеличился до 287 853 тыс. тенге;
- Объем расходов на финансирование снизил-

ся до 0 тенге в 2015 году (10 597 тыс. тенге в 2014 году);

- Объем прибыли после налогообложения в 2015 году увеличился до 230 850 тыс. тенге (22 097 тыс. тенге в 2014 году).

Финансовые показатели

в тыс. тенге, кроме ключевых коэффициентов, показателей в расчете на акцию и изменений

Наименование статьи	2014 год	2015 год	Изм.2014/2015 %
Выручка	66 984	179 371	168%
ЕБИТДА	17 629	287 534	1531%
Рентабельность по ЕБИТДА %	26%	160%	509%
Расходы по финансированию	10 597	-	-100%
Доход на одну акцию (тенге)	-0.018	0.022	-222%
Прибыль после налогообложения	22 097	230 850	945%

Выручка

Объем выручки в 2015 году вырос на 168% до 179 371 тыс. тенге (66 984 тыс. тенге в 2014 году). В том числе доход по брокерской деятельности в 2015 году снизился на 39% до 16 601 тыс. тенге (27 106 тыс. тенге в 2014 году), что обусловлено падением рынка и заметным сокращением объема торгов. Частные инвесторы практически полностью отстранились от биржевой торговли. В то же время уровень прочих доходов увеличился до 114 162 тыс. тенге, из которых 109 069 тыс. тенге является доходом в виде штрафа за неисполнение условий договора.

тыс. тенге, кроме ключевых коэффициентов, изменений

Наименование статьи	2014 год	2015 год	Изм. 2014/2015 %	От общей суммы выручки %
Доходы от брокерской деятельности	27 106	16 601	-39%	9%
Доходы от управления инвестиционными портфелями	974	-	-100%	0%
Консультационные (финансовые) услуги	36 508	48 608	33%	27%
Прочий доход	2 396	114 162	4665%	64%
Выручка	66 984	179 371	168%	100

Расходы по финансированию

Объем расходов по финансированию снизился до 0 тенге (10 597 тыс. тенге в 2014 году), что обусловлено окончанием выплат по облигационному займу.

Расходы

Себестоимость реализованных товаров и услуг

Себестоимость реализованных услуг увеличилась на 42 % до 29 053 тыс. тенге (20 473 тыс. тенге в 2014 году).

Общие и административные расходы

Объем общих и административных расходов снизился в 2015 году на 24 % до 213 556 тыс. тенге (280 659 тыс. тенге в 2014 году).

Ключевые финансовые коэффициенты

в %

Наименование статьи	2014 год	2015 год
Коэффициент текущей ликвидности	2.4	4.6
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)	0.9	0.9
Коэффициент рентабельности собственного капитала	(8.6)	8.0
Коэффициент рентабельности активов	(6.5)	7.4

Коэффициент текущей ликвидности определяет достаточность оборотных средств для погашения текущих обязательств. На 31.12.2015 года составил 4,6%, что характеризует стабильность финансового положения Компании.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует долю собственных средств в общем объеме капитала, а также степень независимости организации от внешних источников финансирования деятельности. На 31.12.2015 года он составил 0,9%, что свидетельствует о достаточной степени независимости организации от заемных источников.

Коэффициент рентабельности собственного капитала 31.12.2015 года составил 8,0% и рентабельности активов 7,4%.

Сокращенный консолидированный отчет по совокупному доходу

тыс. тенге, кроме данных в расчете на одну акцию, изменений

Наименование статьи	2013 год	2014 год	2015 год	Изм.2014/2015 %
Выручка	66 251	66 984	179 371	168%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	23 628	20 473	29 053	42%
Валовая прибыль	42 623	46 511	150 318	223%
Общие административные расходы	252 016	303 143	235 141	-22%
Операционная прибыль (убыток)	(209 393)	(256 632)	(84 823)	67%
Прочие неоперационные доходы и расходы/нетто	387 422	251 777	350 772	39%
Финансовые доходы и расходы, нетто	(81 456)	5 299	8 758	65%
Прибыль до налогообложения	96 573	444	274 707	61771%
Экономия по налогу на прибыль	99 221	21 653	(43 857)	-303%
Прочий совокупный доход/убыток	125 925	(274 085)	11 003	104%
Совокупный доход/убыток за период	321 719	(251 988)	241 853	196%
ЕБИТДА	183 103	17 629	287 534	1531%
Износ, амортизация	5 074	22 484	21 585	-4%
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании (тенге)	0.015	-0.018	0.022	222%
Количество акций (тыс.) В обращении на конец отчетного периода	5 000 000	5 000 000	5 000 000	

Сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении

тыс. тенге

Наименование статьи	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Активы			
Нематериальные активы	20 093	13 943	8 382
Основные средства	79 039	369 182	60 959
Прочие внеоборотные активы	3 705 606	2 767 312	2 729 827
Итого внеоборотные активы	3 804 738	3 150 437	2 799 168
Товарно-материальные запасы	137 615	4 332	2 481
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11 140	80 137	213 435
Денежные средства и их эквиваленты	469 189	38 025	269 605
Итого оборотные активы	617 944	122 494	485 521
Итого активы	4 422 682	3 272 931	3 284 689
Уставный капитал	3 038 408	2 963 408	2 947 278
Резервы по переоценке	(107 605)	(381 691)	(370 688)
Нераспределенная прибыль	708 083	349 352	461 143
Итого собственного капитала, связанного с материнской компанией	3 638 886	2 931 069	3 037 733
Отсроченные налоговые обязательства	-	14 189	122
Прочие долгосрочные обязательства	705 190	-	136 422
Итого долгосрочных обязательств	705 190	14 189	136 544
Краткосрочные обязательства	40 999	304 148	102 687
Расчеты с поставщиками и иные краткосрочные обязательства	37 608	23 525	7 725
Итого краткосрочных обязательств	78 607	327 673	110 412
Итого собственного капитала и обязательств	4 422 682	3 272 931	3 284 689

Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

тыс. тенге

Наименование статьи	2013 год	2014 год	2015 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Реализация товаров, предоставление услуг	499 317	127 827	62 293
Дивиденды полученные	33 746	307 348	216 293
Поступления по операциям РЕПО	-	96 737	-
Прочие поступления	295 361	566 686	215 938
Платежи поставщикам за товары и услуги	(437 836)	(161 426)	(88 444)
Выплаты по заработной плате	(186 004)	(94 598)	(118 677)
Платежи в бюджет	(94 632)	(67 542)	(29 497)
Прочие выплаты	(662 968)	(209 278)	(7 083)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	(553 016)	565 754	250 823
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Реализация инвестиционной недвижимости	260 288		
Реализация финансовых активов	4 330 748	1 501 222	1 000 004

Прочие поступления от инвестиционной деятельности	9 648		48 664
Приобретение инвестиционной недвижимости	(38 474)		
Приобретение финансовых активов	(3 761 103)	(1 438 944)	(974 495)
Прочие выплаты по инвестиционной деятельности	(57 294)	(20 167)	(46 860)
Денежные средства полученные / (использованные) в инвестиционной деятельности	743 813	42 111	27 313
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Эмиссия акций и других ценных бумаг	-		
Погашение облигаций	(81 671)		
Получение займов	-		78 100
Погашение займов	-	(705 190)	(5 597)
Приобретение собственных акций	-		
Выплата дивидендов	(119 059)	(333 839)	(119 059)
Денежные средства, использованные в от финансовой деятельности	(200 730)	(1 039 029)	(46 556)
Итого уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(9 933)	(431 164)	231 580
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	479 122	469 189	38 025
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	469 189	38 025	269 605

Сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала

тыс. тенге

Наименование статьи	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределённая прибыль	Итого
На 31 декабря 2013 года	3 038 408	(107 721)	115	708 084	3 638 886
Чистая прибыль за год	-	-	-	22 097	22 097
Выкупленные собственные акции	(75 000)				
Прочий совокупный доход	-	(274 085)	-	-	(274 085)
Распределение акционерам	-	-	-	(46 990)	
Дивиденды	-	-	-	(333 839)	(333 839)
На 31 декабря 2014 года	2 963 408	(381 806)	115	349 352	2 931 069
Чистая прибыль за год	-	-	-	230 850	230 850
Выкупленные собственные акции	(16 130)				(16 130)
Прочий совокупный доход	-	11 118	(115)	-	11 003
Распределение акционерам	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	(119 059)	(119 059)
На 31 декабря 2015 года	2 947 278	(370 688)	-	461 143	3 037 733

7. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.

В Компании внедрена и успешно функционирует система управления рисками и внутреннего контроля. В ее основе заложена политика и положение по управлению рисками, внутренние нормативные документы, определяющие процесс управления рисками и процедуры по выявлению риска и устранению отклонения величины отдельного риска по сравнению с установленным. Принимаемые и реализуемые Компанией планы учитывают мероприятия, направленные на снижение величины рисков, отраженных в реестре и карте рисков.

Результатом работы построенной системы управления рисками и внутреннего контроля является постоянный мониторинг основных рисков Компании с использованием методики приоритетных рисков. Система управления рисками является неотъемлемой частью системы управления Компании. АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» уделяет внимание выявлению всех рисков, которые могут помешать достижению поставленных целей и задач. Определение существующих и потенциальных рисков позволяет осуществлять соответствующее планирование и снижать неблагоприятные воздействия, которые могут возникнуть в отсутствие каких-либо мер. Система управления рисками ориентирована на управление рисками в ежедневном оперативном режиме, и в задачи всех подразделений Компании входят постоянное выявление, оценка и мониторинг рисков всех видов деятельности.

Отрасли, в которых функционирует Компания, и, следовательно, сама компания подвержены влиянию различных рисков: финансового, стратегического, рыночного (валютного, фондового), кредитного, операционного и т.п. Компания выделяет следующие риски, которые потенциально могут оказать негативное влияние на деятельность компании.

Финансовые риски:

На деятельность Компании оказывают влияние различные финансовые риски и рыночные риски, риск ликвидности, среди которых можно выделить:

- Риск сокращения доходов Компании, может быть вызван снижением активности клиентов;
- Риск ухудшения финансового положения Компании вследствие реализации риска ликвидности, процентного риска и валютного риска;
- Риски неплатежеспособности эмитентов ценных бумаг.

Управление риском ликвидности происходит посредством управления инвестиционным портфелем, таким образом, чтобы текущие обязательства всегда обеспечивались текущими активами. В Компании разработан план мероприятий в случае наступления событий, которые оказывают влияние на значительное ухудшение финансового состояния.

Для управления рыночным риском Компания использует систему лимитов. Установлены ограничения на вложения в каждый из видов активов и на вложения в финансовые инструменты. Также используются лимиты на максимальный убыток по финансовым инструментам (Stop loss) и установлен уровень обязательной фиксации прибыли (Take profit).

Операционный риск:

Операционный риск возникает вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних факторов. Система контроля предусматривает двухуровневый контроль операций, эффективное разделение обязанностей, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала и процедуры оценки.

Разработаны процедуры, политики и инструкции в области информационной безопасности, на основе анализа информационно технических рисков ключевых бизнес-процессов.

С целью снижения операционного риска в Компании предусмотрены мероприятия по снижению их уровня и недопущения их в дальнейшем. Операционные риски в Компании имеют рейтинг «Низкий».

Правовой риск:

Управление правовым риском реализуется в Компании Юридическим департаментом и комплаенс контролером. Ответственные подразделения осуществляют проверку и контроль внутренних и внешних документов Компании на предмет соответствия законодательству в операционном режиме.

На сегодняшний день Компания эффективно управляет рисками для достижения поставленных стра-

тегических и операционных целей. Система управления рисками призвана свести к минимуму риски, которые поддаются контролю со стороны Компании.

8. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ КОМПАНИИ И ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Для нашей Компании главным капиталом и главной ценностью в контексте бизнеса являются люди. Инвестируя в людей, их профессиональный и личностный рост, мы инвестируем в свое будущее!

Наша задача - дать нашим сотрудникам возможность чувствовать себя как в семье, иметь добрые и дружеские отношения с коллегами, постоянно развиваться творчески и профессионально, чувствовать себя востребованным и уверенным в завтрашнем дне.

Мы видим себя лидерами и хотим, чтобы каждый сотрудник ощущал себя лидером и был причастен к нашим победам.

Мы намерены реализовать множество интересных и амбициозных проектов в различных секторах экономики, и рассчитываем на то, что наши сотрудники своей профессиональной работой внесут существенный вклад в общее дело. Независимо от того, какую должность сотрудник занимает в Компании, мы ценим профессионализм каждого. Мы рассчитываем на успех, на карьерный рост и активную позицию каждого сотрудника во всех аспектах взаимодействия с Компанией!

Компания нацелена на изучение и внедрение лучших мировых практик в области управления персоналом и на систематизацию всех основных направлений: подбор, найм, адаптация, развитие, обучение, оценка, мотивация (монетарная и немонетарная) персонала, укрепление корпоративного духа, а также усовершенствование кадрового делопроизводства.

Подбор, найм, адаптация персонала.

Компания стремится привлекать высококвалифицированных специалистов, нацеленных на эффективную работу, которые разделяют корпоративные ценности компании. Наши сотрудники должны быть ориентированы на достижение результата, нацелены на развитие инициативы, плодотворную деятельность в команде, проявлять свои лучшие человеческие и профессиональные качества, быть приверженными к идеалам компании. Также особое внимание уделяется адаптации сотрудников, благодаря продуманному, организованному процессу адаптации.

Обучение, развитие и оценка персонала.

Компания заинтересована в карьерном развитии и профессиональном росте каждого сотрудника, в проявлении каждым своих лучших качеств, в максимальной эффективности усилий и заинтересованности в общем успехе и росте Компании.

В Компании существует оценка персонала, система выявления определенных характеристик сотрудников, для принятия управленческих решений, направленных на увеличение результативности, а также построения индивидуального плана развития сотрудника. Цель данной программы - оценка эффективности деятельности сотрудников в ходе реализации индивидуальных задач.

Разработана система обучения сотрудников, включающая в себя обучение как внутри Компании, так и за ее пределами, которая также направлена на повышение эффективности работы, обеспечение профессионального роста и развития персонала.

Программа обучения и развития разработана таким образом, чтобы каждый сотрудник нашей Компании имел возможность профессионального развития и карьерного роста для повышения эффективности Компании через профессиональное и личное развитие сотрудников.

Обучение дает сотрудникам возможность приобретения новых знаний и навыков и их развития для более эффективного выполнения должностных обязанностей.

Планирование и развитие карьеры помогают сотрудникам определить возможные направления их профессиональной деятельности в будущем в рамках Компании и подготовиться к их эффективной реализации.

Вознаграждение за труд, мотивация персонала (монетарная и немонетарная)

Помимо конкурентоспособной заработной платы, в компании разработана система мотивации, основанная на системе сбалансированных показателей. Поставлены четкие (оцифрованные) индивидуальные задачи, где охвачены все показатели деятельности: финансовые, маркетинговые, бизнес процессы компании, в соответствии с системой управления по целям Компании и их материальное стимулирование на выполнение стратегических и операционных инициатив, а также учитывается профессиональный и личностный рост и развитие самого сотрудника. Мотивация персонала зависит от исполнения индивидуальных задач сотрудника по результатам месяца/квартала/года. Четко поставленные задачи в цифрах позволяют избегать субъективного отношения при оценке работы сотрудника.

Также существует немонетарная мотивация персонала такие как поздравления сотрудника с особыми датами, событиями в жизни сотрудника, вручение дипломов, грамот, благодарностей за достижение результатов по итогам года.

Укрепление корпоративного духа.

Все разработанные системы позволяют сотруднику планировать карьерный рост внутри Компании, чувствовать себя частью команды профессионалов высокого уровня, в которой каждый имеет шанс стать лидером, и каждый работает над собой, чтобы достичь большего.

Основные показатели безопасности и охраны труда

Охрана труда и безопасности сотрудников является одним из приоритетов Компании. Все мероприятия в этой области реализуются в соответствии с требованиями Трудового кодекса Республики Казахстан и иных нормативно-правовых актов.

Мероприятия по охране труда определены Правилами безопасности и охраны труда и Инструкцией по охране труда и технике безопасности.

Основные мероприятия в сфере охраны труда включают в себя инструктажи по технике безопасности, обеспечение оптимальных условий труда, соблюдение санитарных норм на рабочих местах, также соблюдение норм охраны труда, пропаганду охраны труда и здоровья.

Социальные гарантии

Компания не только предоставляет социальные гарантии, предусмотренные законодательством Республики Казахстан, но и принимает дополнительные меры социальной защиты направленные на повышение уровня жизни сотрудников; предоставляет оплату сотовой связи и ГСМ сотрудникам, оказывает финансовую помощь в случае болезни сотрудника или смерти близкого родственника. Компания несет ответственность за жизнь и здоровье своих сотрудников и осуществляет обязательное страхование от несчастных случаев при исполнении трудовых обязанностей.

Вознаграждение за работу

Помимо конкурентоспособной заработной платы, в Компании действует программа по оценке выполнения работы и развития сотрудника. Цель данной программы оценка эффективности деятельности сотрудников в ходе реализации индивидуальных задач в соответствии с системой управления по целям Компании и их материальное стимулирование на выполнение стратегических и операционных инициатив. Сотрудники, участвующие в программе, имеют право на получение годового бонуса по результатам выполнения индивидуальных задач. Так же существует ряд иных программ стимулирования для различных групп сотрудников, привязанных к ежемесячным и ежеквартальным результатам работы.

Корпоративная социальная ответственность

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» является ответственным членом общества, уделяет серьезное внимание вопросам корпоративной социальной ответственности. Как и в предыдущие годы, Компания в 2015 году продолжала внедрять принципы корпоративной ответственности в своей деятельности, стремясь соответствовать мировым стандартам. Все достижения в этой области отражают прозрачность Компании и находятся в тесной связи с корпоративным управлением.

Оказание спонсорской (благотворительной) помощи

Фонд «Поколение милосердия» - благотворительный фонд, предоставляющий адресную помощь детям, нуждающимся в неотложном лечении.

В 2015 году в рамках спонсорской (благотворительной) помощи Компанией была оказана поддержка социально незащищенным слоям населения и различным общественным фондам на сумму более 4,2 млн. тенге. Часть денег была направлена на оплату медицинских услуг детям со сложными заболеваниями, включая онкологические, не операбельные в Казахстане по программе «Подари детям жизнь». Начиная с 2010 года АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» оказало благотворительную помощь детскому приюту на сумму в 57,4 млн. тенге, включая финансирование строительства здания детского приюта.

9. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление Компании это:

- совокупность экономических и административных механизмов, с помощью которых реализуются права акционерной собственности и формируется структура корпоративного контроля;
- система взаимодействий между Правлением Компании, советом директоров и акционерами, в целях реализации их интересов, система отчетности перед акционерами Компании тех лиц, которым доверено текущее руководство Компанией.
- способ управления Компанией, который обеспечивает справедливое и равноправное распределение результатов деятельности между всеми акционерами, а также иными заинтересованными в этом лицами.
- большой комплекс мер и правил, которые помогают акционерам Компании осуществлять контроль и влиять на менеджмент с целью максимизации прибыли и стоимости Компании.
- система взаимоотношений между менеджерами Компании и их акционерами по вопросам обеспечения эффективности деятельности Компании и защите интересов акционеров.

Смысл корпоративного управления Компанией заключается в том, чтобы дать акционерам возможность эффективного контроля и мониторинга деятельности менеджмента и способствовать увеличению капитализации Компании. Данный контроль подразумевает как внутренние процедуры управления, так и внешние правовые и регулирующие механизмы.

Процедуры корпоративного управления Компании включают в себя следующее основные моменты:

- 1) подготовка и проведение общих собраний акционеров;
- 2) избрание и обеспечение эффективной деятельности Советов директоров.
- 3) деятельность исполнительного органа Компании;
- 4) раскрытие информации о деятельности Компании, а также о подготовке и проведении крупных корпоративных событий (реорганизации и поглощения);
- 5) взаимодействие структурных подразделений или юридических лиц, входящих в холдинг и разработка соответствующих об этом внутренних документов компании.

Деятельность Компании по функционированию процедур системы корпоративного управления предусматривает соответствующие меры по таким направлениям, как защита прав акционеров и управление рисками, деятельность Совета директоров и исполнительного органа, внутренний контроль, аудит, прозрачность деятельности Компании, корпоративная социальная ответственность, обеспечение практики корпоративного управления.

Общее руководство деятельностью компании со стороны Совета директоров основывается на принятой Стратегии развития, результатах систематического анализа хода ее реализации, а также на учете внутренних и внешних факторов. Совет Директоров глубоко вникает в происходящие в Компании процессы и способствует их качественному улучшению. Члены Совета Директоров имеют большой профессиональный и управленческий опыт, в том числе в финансовой сфере, что позволяет принимать решения по всем ключевым вопросам деятельности Компании, входящим в компетенцию Совета директоров. Положением о Совете директоров установлены Правила участия директоров в органах управления других обществ, определен перечень случаев ненадлежащего исполнения обязанностей директорами, а также формы и инструменты персональной защиты членом Совета директоров в случае наступления их ответственности.

В Компании действуют Комитеты Совета директоров, способствующие реализации управленческих и контрольных полномочий органа управления.

Организации эффективного выполнения Советом директоров своих функций, обеспечению соблюдения органами и должностными лицами Компании процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров, призвано Правление Компании. Руководство текущей деятельностью Компании и непосредственную реализацию процедур корпоративного управления обеспечивают коллегиальный исполнительный орган - Правление. Правление решает вопросы повседневного руководства Компанией, требующие коллегиального рассмотрения. При Правлении действует Комитет операционного управления, призванный рассматривать отдельные вопросы компетенции Правления, разрабатывать по ним рекомендации и принимать решения в рамках предоставленных полномочий. Комитет операционного управления исполнительного органа является рабочим органом формирования и реализации единой политики по различным направлениям операционной деятельности компании. Совет директоров не вмешивается в текущую работу Правления, но контролирует его деятельность, регулярно рассматривая его доклады по результатам его работы.

Под руководством и контролем Совета директоров и исполнительного органа в Компании на постоянной основе ведется работа по совершенствованию внутренних документов, направленная на внедрение в деятельность компании элементов наилучшей практики корпоративного управления.

Принципы и процедуры корпоративного управления Компании закреплены в Уставе, внутренних документах, в том числе в Кодексе корпоративного управления. Следование нормам Кодекса корпоративного управления направлено не только на формирование положительного образа Компании в глазах его акционеров, клиентов и работников, но и на снижение рисков, поддержание устойчивого роста финансовых показателей Компании и успешное осуществление ее уставной деятельности. Положения Кодекса разработаны на основе действующего законодательства, устава Компании и международных принципов корпоративного поведения (ОЭСР). Кодекс охватывает общие принципы корпоративного поведения Компании, правила взаимодействия с акционерами, клиентами и работниками, принципы формирования и деятельности органов Компании, а также политику раскрытия Компанией информации о своей деятельности.

В соответствии с Кодексом, взаимодействие компании с акционерами строится на основе равного отношения к ним и информационной прозрачности. Всем акционерам обеспечиваются надежные способы учета прав на акции, участие в управлении Компании путем обсуждения и голосования на Общем собрании акционеров и др. Общее собрание акционеров является высшим органом Компании. Через участие в нем акционеры имеют возможность повлиять на решения по основным вопросам деятельности Компании, в том числе принять участие в избрании членов Совета директоров и Правления. Через Общее собрание акционеров менеджмент Компании информирует акционеров о своей деятельности, достижениях и планах.

Количество объявленных простых акций	Количество размещенных простых акций	
5 000 000 000	5 000 000 000	
Количество объявленных привилегированных акций	Количество размещенных привилегированных акций	Количество привилегированных акций, находящихся в свободном обращении
1 250 000 000	1 250 000 000	5 000 000 000

В 2015 году в составе акционеров, владеющих акциями в размере пяти и более процентами от количества размещенных акций, произошли изменения - Ниязов Бахт Булатович стал владеть простыми акциями Компании в количестве, составляющем 80 процентов от общего количества размещенных акций Компании.

В 2015 году в Компании не имели место сделки по первичному размещению акций, выкупу Компанией собственных акций и их последующей перепродажи

Организационная структура АО «Финансовая компания « REAL-INVEST.kz»



Совет директоров (наблюдательный совет)

Председатель Совета директоров	Ниязов Бахт Булатович 1973 года рождения
Должности, занимаемые Ниязовым Б.Б. за последние три года и в настоящее время	
12.08.2013 г. - настоящее время Председатель Совета директоров АО «FALCONRY CAPITAL» 01.02.2013 г. – 02.05.2013 г. Председатель Совета Директоров АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» 05.11.2012 г. – 02.06.2015 г. Директор ТОО «Строительная фирма «AVERS» 02.11.2012 г. – 26.02.2014 года Председатель Совета Директоров АО «АИФН «REAL ESTATE INVESTMENT FUND» 01.03.2012 г. – настоящее время Председатель Совета Директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» 24.10.2003 г. – настоящее время Член Совета директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
По состоянию на 31.12.2015 года Ниязову Бахту Булатовичу принадлежат 5 000 000 000 простых акций и 191 753 930 привилегированных акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
Член Совета директоров	Ниязова Райхан Нурлан-Бековна 1983 года рождения
Должности, занимаемые Ниязовой Р. Н.-Б. за последние три года и в настоящее время	
12.03.2013 г.-10.02.2015 Директор ТОО «Real Development.kz» 28.11 .2011 г. - настоящее время Член совета директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» 30.11.2009 г. - 17.03.2015 Директор ТОО «REAL Art-production.kz»	
Ниязова Райхан Нурлан-Бековна не является владельцем акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
Член Совета директоров, независимый директор	Перекольский Олег Эдуардович 1971 года рождения
Должности, занимаемые Перекольским Олегом Эдуардовичем за последние три года и в настоящее время	
14.03.2008 г. – настоящее время Член Совета директоров, независимый директор АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
Перекольский О.Э. не является владельцем акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	

Исполнительный орган по состоянию на 31.12.2015 года

Председатель Правления	Васильева Елена Ивановна 1966 года рождения
Должности, занимаемые Васильевой Еленой Ивановной за последние три года и в настоящее время	
<p>01.09.2015 г. – настоящее время Начальник отдела по управлению рисками АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>01.09.2015 г. – настоящее время Член инвестиционного комитета АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>02.05.2013 г. – 14.06.2013 г. Председатель Совета директоров АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»</p> <p>01.03.2013 г. – 01.04.2015 г. Финансовый директор АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»</p> <p>28.12.2012 г. – 02.09.2013 г. Заместитель директора ТОО «Ювелирная компания «REAL-GOLD»</p> <p>15.06.2012 г. – настоящее время Председатель Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»</p> <p>09.11.2010 г. – 12.08.2013 г. Член Совета директоров АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»</p> <p>10.03.2010 г. – 08.06.2016 Председатель Совета директоров АО «REAL ASSET MANAGEMENT».</p>	
Васильева Е.И. не является владельцем акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
Член Правления	Дон Сергей Лазаревич 1982 года рождения
Должности, занимаемые Дон С.Л. за последние три года и в настоящее время	
<p>10.06.2015 г. – настоящее время член Совета директоров АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>10.06.2015 г. – настоящее время Председатель инвестиционного комитета АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>01.04.2015 г.-настоящее время Член Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»</p> <p>01.10.2014 г. - настоящее время Председатель Правления АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>09.11.2010 г. - настоящее время Начальник Управления трейдинга АО «FALCONRY CAPITAL»</p> <p>09.11.2010 г. -01.02.2013 г. Председатель Правления АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»</p>	
Дон С.Л. не является владельцем акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	
Член Правления	Баязитова Эльвира Николаевна 1979 года рождения
<p>01.04.2015 г. - настоящее время Член правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»</p> <p>11 02.2013 г. -настоящее время Управляющий центральной бухгалтерии АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»</p> <p>01.10.2012 г. – настоящее время Начальник отдела внутреннего аудита АО «FALCONRY CAPITAL»</p>	
Баязитова Э.Н. не является владельцем акций АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	

Комитеты совета директоров и их функции

Наименование комитета	Функции
Комитет внутреннего аудита	<ol style="list-style-type: none"> 1) оценка эффективности действующих в Компании процедур внутреннего контроля и подготовка предложений по их совершенствованию; 2) содействие выполнению органами и подразделениями Компании мероприятий по своевременному исправлению выявленных недостатков в области учета, отчетности и внутреннего контроля; 3) оценка заключения Аудитора Компании; 4) контроль за устранением выявленных нарушений действующего законодательства и исполнением требований государственных органов. 5) оценка кандидатов в Аудиторы Компании, предоставление результатов оценки и подготовка рекомендаций Совету Директоров и Правлению Компании по вопросам утверждения решения о заключении либо о расторжении договора с Аудитором Компании.
Комитет по социальным вопросам	<ol style="list-style-type: none"> 1) представление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендаций по вопросам обеспечения каждого работника Компании гарантией его занятости (сохранения работы) при условии выполнения работниками их обязательств и готовности повышать производительность и качество работы, с целью минимизации риска безработицы; 2) разработка специальных программ занятости работников Компании; 3) предоставление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендации по маневрированию трудовыми ресурсами в рамках Компании, в том числе путем «вертикального, горизонтального перемещения» (перевода работников); 4) рассмотрение вопросов, касающихся переподготовки и/или переквалификации работников Компании и предоставление исполнительному органу Компании соответствующие рекомендации по данному вопросу; 5) предоставление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендации по вопросам: <ul style="list-style-type: none"> - выплаты дополнительных сумм к установленному законом пособию по государственному социальному страхованию; - медицинского, санаторно-курортного лечения работников Компании; - дополнительной компенсации в возмещении вреда, причиненного повреждением здоровья работника (семье работника - в случае смерти последнего); - поддержания (сохранения) здоровья работников (проведение за счет Компании обследования и оценки исходного качества здоровья и трудоспособности работника); 6) благотворительности и реализации программ адресной помощи социально незащищенным группам населения; 7) выплаты безвозмездной материальной помощи работникам в связи со смертью близких родственников; 8) заключения договора со страховой организацией о гражданско-правовой ответственности работодателя и медицинского страхования; 9) содействия органам Компании в процессе реализации социальной политики.
Комитет по вопросам кадров и вознаграждений	<ol style="list-style-type: none"> 1) определяет эффективность деятельности работника Компании в ходе реализации индивидуальных задач на основании оценки его фактической деятельности; 2) рассматривает предложения руководителей подразделений в отношении выплаты вознаграждения работников Компании или компенсационного пакета работника; 3) предоставляет Совету директоров Компании предложения о распределении вознаграждения среди работников Компании.

Комитет стратегического планирования

1. разработка стратегических планов развития Компании и определению ее долгосрочных задач, в том числе дочерних организаций, пересмотру указанных планов и задач, а также предоставление рекомендаций Совету Директоров по данной функции;
2. воплощение разработанной стратегии в конкретные планы деятельности Компании (ее дочерних организаций);
3. рассмотрение вопросов по распределению ресурсов Компании на предмет соответствия стратегическим планам и долгосрочным задачам Компании;
4. периодический пересмотр стратегического плана и долгосрочных задач Компании (и ее дочерних организаций) для обеспечения их соответствия миссии и целям Компании;
5. оценка политики Компании в области отношений с акционерами и клиентами Компании, вынесение своих рекомендаций на рассмотрение Совета директоров Компании.
6. анализ и представление рекомендаций Совету Директоров по выработке конкретных стратегических решений, касающихся определения приоритетных направлений деятельности Компании (ее дочерних организаций), в том числе выхода на новые товарные или региональные рынки и ухода с прежних товарных или региональных рынков;
7. анализ и представление рекомендаций Совету Директоров в отношении годовой и долгосрочной финансовой стратегии и задач, поставленных Компанией, а также соответствующих целей и ключевых показателей ее деятельности;
8. анализ существенных аспектов финансовой деятельности Компании (ее дочерних организаций), в том числе вопросов, связанных с капитализацией Компании (дочерних организаций), движением денежных средств, привлечением заемных финансовых ресурсов, инвестированием свободных средств;
9. анализ и предоставление рекомендаций Совету Директоров в отношении размещения ценных бумаг Компании (ее дочерних организаций), приобретения или отчуждения акций Компании (акций/долей участия ее дочерних организаций), сделок на сумму, составляющую 5 и более процентов от стоимости активов Компании;
10. анализ и предоставление рекомендаций Совету Директоров по порядку распределения прибыли и убытков Компании (ее дочерних организаций) по результатам финансового года,
11. анализ и предоставление рекомендаций Совету Директоров в отношении дивидендной политики Компании (ее дочерних организаций), объявления и порядка выплаты дивидендов;
12. периодическая проверка соответствия фактических капиталовложений и показателей деятельности ранее утвержденным в бюджете суммам;
13. анализ и представление рекомендаций Совету директоров по выработке некоторых стратегических решений, касающихся применения новых или прекращения применения существующих технологий, а также использования иных возможностей для расширения масштабов и сферы деятельности Компании (ее дочерних организаций), повышения экономической эффективности и качества услуг Компании (ее дочерних организаций).

Внутренний контроль и аудит

В АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» осуществляется контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Службой внутреннего аудита. С целью обеспечения независимости Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров Компании. Работники Службы внутреннего аудита не имеют право выполнять функциональные обязанности других подразделений Компании.

Основной целью системы внутреннего аудита является защита законных интересов акционеров, инвесторов и клиентов Компании путем обеспечения надлежащего уровня надежности, соответствующего характеру и масштабам проводимых Компанией операций и минимизации рисков ее деятельности; а также контроль за выполнением работниками Компании законодательства Республики Казахстан, обязательным наличием и соблюдением внутренних процедур и правил.

Внутренний аудит призван обеспечить достижение следующих целей:

- надежность и эффективность функционирования систем управления в подразделениях Компании;
- выполнение Компанией требований действующего законодательства Республики Казахстан путем проведения проверок деятельности ее структурных подразделений;
- обеспечение наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля;
- оценка адекватности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании;
- контроль за соблюдением внутренних правил и процедур Компании;
- контроль за исполнением рекомендаций внутренних и внешних аудиторов;
- контроль мер воздействия и требований уполномоченного органа, установленных в отношении осуществления деятельности на финансовом рынке;
- обеспечение своевременной и достоверной информацией о состоянии выполнения подразделениями и работниками Компании, возложенных функций и задач, а также предоставление действенных и эффективных рекомендаций по улучшению работы.

Главные задачи внутреннего аудита включают:

- проверка соблюдения Компанией законодательства Республики Казахстан, а также внутренних документов Компании;
- проверка обеспечения проведения Компанией операций в соответствии с лицензией уполномоченного органа, политиками и процедурами Компании;
- аудит обеспечения надлежащего ведения учета и документооборота Компании;
- аудит обеспечения сохранности активов (имущества) Компании и ее клиентов;
- проверка надлежащего функционирования электронной обработки данных, эффективность систем защиты информационной базы данных Компании, путем проведения аудита информационных систем соответствующих подразделений;
- проверка обеспечения надлежащего состояния отчетности, позволяющее получать акционерам адекватную информацию о деятельности Компании;

Система внутреннего контроля Компании обеспечивает надлежащее исполнение стратегии развития Компании, эффективное функционирование системы контроля в подразделениях, соответствующий уровень владения персоналом Компании знаниями законодательства РК, международных стандартов, улучшение системы учета и отчетности Компании, ограничение риска возникновения

конфликта интересов.

Информация о дивидендах

Дивиденды по акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» выплачиваются деньгами. Список акционеров, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» по итогам года принимается годовым общим собранием акционеров. Выплата дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» по итогам квартала или полугодия осуществляется только по решению Общего собрания акционеров.

Выплата дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» может производиться через платежного агента. Оплата услуг платежного агента производится за счет АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz».

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz», а также, если судом или Общим собранием акционеров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» принято решение о его ликвидации.

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»:

1) при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его простым акциям;

2) если АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве, либо указанные признаки появятся у АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» в результате начисления дивидендов по его акциям.

28 декабря 2013 года АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» выплатило дивиденды за 2012 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

30 декабря 2014 года АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» выплатило дивиденды за 2013 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных

дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

30 декабря 2015 года АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» выплатило дивиденды за 2014 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» за 2012 год не выплачивались. Годовым общим собранием акционеров принято решение не распределять чистый доход по итогам 2012 года и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» за 2013 год не выплачивались. Годовым общим собранием акционеров принято решение не распределять чистый доход по итогам 2013 года и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

22 декабря 2014 года выплачены дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания

«REAL-INVEST.kz» за счет части нераспределенной прибыли 2012 года в размере 222 280 тыс.тенге. Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» за 2014 год не выплачивались. Годовым общим собранием акционеров принято решение не распределять чистый доход по итогам 2014 года и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» за 2015 год не выплачивались. Единственным акционером принято решение не распределять чистый доход по итогам 2015 года и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

Информация о вознаграждениях

Вознаграждение, выплаченное членам органа управления за 2015 год составляет 10 313 тыс. тенге

Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа за 2015 год составляет 17 726 тыс. тенге.

АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

В тыс.тенге	Прим.	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	269 605	38 025
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	1 169 457	1 053 422
Операции «обратное РЕПО»	8	25 000	-
Займы выданные	9	254 456	386 531
Дебиторская задолженность	10	213 435	80 137
Авансы выданные	11	5 573	16 737
Товарно-материальные запасы	12	2 481	4 332
Инвестиционная недвижимость	13	647 796	502 588
Основные средства	14	60 959	369 182
Долгосрочные авансы выданные на незавершенное строительство	15	534 704	524 033
Отложенные налоговые активы	16	90 502	141 178
Прочие активы		10 721	22 972
		3 284 689	3 139 137
Долгосрочные активы предназначенные для продажи	17	-	133 794
Итого активы		3 284 689	3 272 931
Обязательства			
Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25	27 102	16 293
Долгосрочные займы полученные	19	136 422	-
Кредиторская задолженность		3 856	12 198
Авансы полученные за инвестиционную недвижимость	18	45 300	274 244
Отложенные налоговые обязательства	16	122	14 189
Прочие обязательства		34 154	24 597
		246 956	341 521
Долгосрочные обязательства предназначенные для продажи	17	-	341
Итого обязательства		246 835	341 862
Капитал			
Уставный капитал	20	2 947 278	2 963 408
Прочие резервы		-	115
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(370 688)	(381 806)
Нераспределенная прибыль		461 143	349 352
Итого капитал		3 037 733	2 931 069
Итого обязательства и капитал		3 284 689	3 272 931

Прилагаемые примечания на страницах с 32 по 65 являются неотъемлемой частью дачной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления: Васильева Е.И.

Главный бухгалтер: Жаканбаева Г.К.

АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

В тыс.тенге	Прим.	2015 года	2014 года
Продолжающаяся деятельность			
Выручка от реализации товаров и услуг	21	179 371	66 984
Себестоимость реализованных товаров и услуг		(29 053)	(20 473)
Валовая прибыль		150 318	46 511
Процентные доходы	22	8 758	15 896
Процентные расходы	22	-	(10 597)
Доходы по дивидендам	23	101 692	307 566
Доходы/(убытки) от переоценки инвестиционной недвижимости	13	70 560	71 353
Доход от восстановления / (убыток от) обесценения займов выданных	9	8 748	(41 624)
Доходы/(убытки) от переоценки долгосрочных активов предназначенных для продажи	17	-	33 556
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	(8 601)
Чистые убытки по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи	24	(123 520)	(213 757)
Чистая прибыль / (убыток) по операциям с финансовыми обязательствами, оцениваемые по справедливой стоимости		(15 852)	-
Доход от восстановления/Убытки от создания резерва по сомнительным требованиям	10,11	657	(34 168)
Доходы от реализации инвестиционной недвижимости		(1 416)	1 019
Операционные расходы	26	(235141)	(303 143)
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой		492 815	76 676
Прочие доходы		5 460	23 908
Прочие расходы по инвестиционной деятельности	9	(201 783)	-
Операционный убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности		261 296	(35 405)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	16	(43 857)	21 653
Прибыль/убыток за год от продолжающейся деятельности		217 439	(13 752)
Прекращенная деятельность			
Доходы от прекращенной деятельности после налогообложения за год	17	13 411	35 849
Чистая прибыль за год		230 850	22 097
Прочий совокупный доход:			
Статьи, которые будут в дальнейшем реклассифицированы в прибыли и убытки			
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи		(130 849)	(487 842)
Реализованные расходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в прибыли и убытки	24	141 852	213 757
Прочие резервы			
Итого совокупный (убыток)/доход за год		241 853	(251 988)

(Убыток)/прибыль на акцию:			
Базовая и разводненная, в отношении (убытка)/прибыли за отчетный год, приходящаяся на держателей простых акции материнской компании от продолжающейся и прекращенной деятельности (тенге)	27	0,022	(0,018)
Базовая и разводненная, в отношении (убытка)/прибыли за отчетный гол, приходящийся на держателей простых акций материнской компании от продолжающейся деятельности (тенге)	27	0,020	(0,025)

Прилагаемые примечания на страницах с 32 по 65 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления:

Васильева Е.И.

Главный бухгалтер:

Жаканбаева Г.К.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОД**

В тыс.тенге	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций имеющихс я в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2014 года	3 038 408	(107 721)	115	708 084	3 638 886
Чистая прибыль за год	-	-	-	22 097	22 097
Прочий совокупный доход	-	(274 085)	-	-	(274 085)
Общий совокупный доход за год	-	(274 085)	-	22 097	(251 988)
Выкупленные собственные акции	(75 000)	-	-	-	(75 000)
Распределения акционером	-	-	-	(46 990)	(46 990)
Дивиденды по привилегированным акциям	-	-	-	(111 559)	(111 559)
Дивиденды по простым акциям	-	-	-	(222 280)	(222 280)
На 31 декабря 2014 года	2 963 408	(381 806)	115	349 352	2 931 069
Чистая прибыль за год	-	-	-	230 850	230 850
Прочий совокупный доход	-	11 118	(115)	-	11 003
Общий совокупный доход за год	-	11 118	(115)	230 850	241 853
Выкупленные собственные акции	(16 130)	-	-	-	(16 130)
Распределения акционером	-	-	-	-	-
Дивиденды по привилегированным акциям	-	-	-	(119 059)	(119 059)
Дивиденды по простым акциям	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2015 года	2 947 278	(370 688)	-	461 143	3 037 733

Прилагаемые примечания на страницах с 32 по 65 являются неотъемлемой частью дачной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления:

Васильева Е.И.

Главный бухгалтер:

Жаканбаева Г.К.

АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

В тыс.тенге	Прим.	2015 года	2014 года
Денежные потоки от операционной деятельности			
Предоставление услуг		62 293	127 827
Авансы полученные		-	316 158
Дивиденды полученные		216 293	307 348
Операции прямого РЕПО		-	96 737
Поступления от погашения основного долга по займам выданным		69 900	53 036
Возврат авансов выданных		-	57 700
Прочие поступления		146 038	139 792
Платежи поставщикам за товары и услуги		(88 444)	(161 426)
Авансы выданные		(6 790)	(114 954)
Выплаты по заработной плате		(118 677)	(94 598)
Другие платежи в бюджет		(29 497)	(67 542)
Прочие выплаты		(293)	(94 324)
Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		250 823	565 754
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Реализация основных средств		48 664	-
Реализация финансовых активов		1 000 004	1 501 222
Приобретение основных средств		(33 389)	-
Приобретение финансовых активов		(974 495)	(1 438 944)
Предоставление займов		(13 471)	(9 385)
Чистый отток денежных средств при приобретении дочернего			
Предприятия		-	(10 782)
Прочие выплаты по инвестиционной деятельности		-	-
Денежные средства полученные от инвестиционной деятельности		27 313	42 111
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение займов	19	78 100	-
Погашение займов	19	(5 597)	
Погашение облигаций		-	(705 190)
Выплата дивидендов	20	(119 059)	(333 839)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(46 556)	(1 039 029)
Итого уменьшение денежных средств и их эквивалентов		231 580	(431 164)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	38 025	469 189
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	269 605	38 025

РАСКРЫТИЕ НЕ ДЕНЕЖНЫХ ОПЕРАЦИЙ:

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года Группа не проводила не денежные операции.

Прилагаемые примечания на страницах с 32 по 65 являются неотъемлемой частью дачной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления: Васильева Е.И.

Главный бухгалтер: Жаканбаева Г.К.

АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz» (далее - «Компания», совместно с дочерними предприятиями «группа») ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 13 августа 2003 года (регистрационный номер 57284-1910-АО).

Владельцем Компании является г-н Ниязов Б.Б - 100% (31 декабря 2014 года: г-н Ниязов Б.Б - 75%, гражданин Республики Казахстан, г-н Азымханов Д.Х. - 25% гражданин Республики Казахстан). Основной деятельностью Компании является управление дочерними предприятиями и инвестирование в проекты.

Зарегистрированный и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, ул. Амангельды, д.59 «А», 4 этаж. По состоянию на 31 декабря 2015 года, количество сотрудников Группы составляло 22 человека (31 декабря 2014 года: 47 человек).

Предприятия, входящие в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Наименование компании	Основной вид деятельности	Место нахождения	Доля участия, %	
			На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
АО «FALCONRY CAPITAL»	Брокерско-дилерская деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя	Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «REAL Art- production.kz»	Финансирование и продюсирование кино-проектов, проектов в сфере живописи, киноиздания и музыки	Республика Казахстан	-	100%
ТОО «Строительная фирма «AVERS»	Строительство	Республика Казахстан	-	100%
ZAID Invest LLC	Инвестирование на рынке пенных бумаг	Объединенные Арабские Эмираты	100%	100%
ТОО « Best seller estate»	Купля и продажа недвижимости	Республика Казахстан	100%	-

Акционерное общество «FALCONRY CAPITAL» зарегистрировано 29.06.2010 г. как Акционерное общество «JAZZ CAPITAL» и перерегистрировано под текущим названием с даты государственной перерегистрации 15 декабря 2015 года.

В 2015 году Группа реализовала 100% доли участия в ТОО «REAL Art- production.kz», в ТОО «Строительная фирма «AVERS» (Примечание 17).

В 2015 году Группа получила контроль над предприятием ТОО «Best seller estate» (Примечание 8). Консолидированная финансовая отчетность включает результаты деятельности Компании и полностью контролируемых ею дочерних предприятий.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением случаев, отмеченного в разделе в «Основные положения учетной политики»

Заявление о соответствии

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Правлением Сонета по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлены в тысячах тенге, если не указана иное. Функциональной валютой и валютой презентации консолидированной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственной операции, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в консолидированную финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) текущей стоимостью активов (включая гудвилл) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтрольной доли владения. В случае учета активов дочернего предприятия по оценочной или справедливой стоимости и признания соответствующих накопленных разниц в прочем совокупном доходе, суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, учитываются, как если бы Группа продала соответствующие активы (т.е. реклассифицируются в прибыли и убытки или переводятся напрямую в нераспределенную прибыль, как предусмотрено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве стоимости первоначального признания в соответствии с МСБУ

39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство считает, что Группа сможет генерировать достаточно денежных средств для своевременного погашения своих обязательств. У руководства Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

Признание элементов консолидированной финансовой отчетности

В данную консолидированную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности. Все элементы консолидированной финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов консолидированной финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Группы.

Каждый существенный класс сходных статей представляется в консолидированной финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Условия ведения деятельности

Экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны. Данные признаки включают, но не ограничиваются существованием валюты, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевых ценных бумаг на фондовых биржах. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

На финансовое состояние и будущую деятельность Группы могут негативно повлиять продолжающиеся экономические затруднения, характерные для развивающейся страны. Руководство Группы не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную консолидированную финансовую отчетность.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 28.

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

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

У Группы 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.

Группа 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.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе. Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода. Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа 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, Группа 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 первоначальных признаниях ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактической стоимости, включая затраты по приобретению, сооружению, а также прочие связанные с ними расходы. Текущая стоимость включает стоимость замены частей существующей инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если выполняются критерии их капитализации и исключает затраты на текущее обслуживание инвестиционной недвижимости.

После первоначального признания объекты инвестиционной недвижимости учитываются по справедливой стоимости. Прочий доход или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества I следует признавать в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникли. Справедливая стоимость инвестиционного имущества должна отражать рыночные условия на конец отчетного периода.

Инвестиционная недвижимость списывается с баланса при выбытии либо в случае, если она изъята

из использования и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Прибыль или убыток от выбытия или изъятия из эксплуатации инвестиционной недвижимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за отчетный год, в котором имело место выбытие или изъятие из эксплуатации.

Переводы в инвестиционную недвижимость осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости, которое подтверждается прекращением ее использования владельцем, передачей в операционную аренду. Переводы из инвестиционной недвижимости осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости, которое подтверждается началом ее использования владельцем или началом реконструкции с целью продажи.

Категория основных средств	Ставки
Земля	Не амортизируется
Здания и сооружения	5%
Машины и оборудование	7-30%
Транспортные средства	10%
Прочие основные средства	10%-30%

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ элиминируются с соответствующих счетов, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе резерва переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, либо исходной стоимости, за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, затраты по займам, которые непосредственно относятся к строительству долгосрочных проектов, если удовлетворяют условиям признания, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой к месту его целевого использования.

Износ основных средств рассчитывается на основе прямолинейного метода в течение расчетного срока полезной службы, как это показано ниже:

расходы, ранее признаваемые в резерве переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, выданные займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффектив-

ной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Группа оценивает все займы клиентам на предмет обесценения на индивидуальной основе. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в основном не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии, и существует высокая вероятность продажи. Руководство должно завершить продажу актива в обозримом будущем.

Если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочернего предприятия, вес активы и обязательства такого дочернего предприятия реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей владения в бывшем дочернем предприятии после продажи.

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: остаточной стоимости на момент такой у классификации и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты понесены. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезного использования, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Предполагаемые сроки полезной службы, ликвидационная стоимость и метод начисления износа

анализируются в конце каждого года и, при необходимости, корректируются.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные 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 надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что дебитор заемщиков 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.

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 консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, или сохранила за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне на основании соглашения о перераспределении; или
- Группа 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 Группа 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 учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в ак-

тиве, 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 Группы.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Аренда

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Договора аренды активов, по которым у арендодателя остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и включаются в состав прочих операционных расходов.

Налогообложение

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

Активы по отложенному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства, по отложенному налогу оцениваются по станкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализаций актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего в силу или фактически узаконенного на отчетную дату.

В Казахстане существуют также различные другие виды налогов, который отражаются на деятельности Группы. Данные налоги включаются как компонент прочих операционных расходов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие

определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат общей суммы заработной платы, такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая заработная плата и включаются в состав заработной платы и выплат работникам в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Группа уплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан за своих работников. Помимо этого, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал признаются по первоначальной стоимости.

Привилегированные акции

Не погашаемые Привилегированные акции, дивиденды по которым выплачиваются по усмотрению эмитента, классифицируются как капитал (Примечание 20). Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанным с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, является вероятной. Условные активы не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по кото-

рой 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 расчете учитываются вес договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые остаются неотъемлемой частью эффективной ставки, но не учитывают 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 статей, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной

процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам, сложившимся на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе как доходы, за минусом расходов по курсовой разнице. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Обменные курсы на конец года, использованные Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности представлены следующим образом:

Валюта	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Доллар США	340,01	182,35
Евро	371,46	221,59
Английский фунт стерлингов	504,06	283,92
Российский рубль	4,61	3,13

Принятие новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности

Стандарты и Интерпретации, принятые в текущем году

Группа приняла в течение отчетного года следующие новые и пересмотренные стандарты:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая 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, учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начина-

ющихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Группа планирует применить стандарт на требуемую дату применения. Группа ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех орга-

низаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, ретроспективно в полном объеме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение. В настоящее время Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить новый стандарт на соответствующую дату вступления в силу.

МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации» (поправки)

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 отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Группа ожидает, что поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку Группа не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих основных средств и нематериальных активов.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Следующие стандарты, которые были выпущены, но не еще не вступили в силу, не применимы в деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 14 «Отложенные счета тарифного регулирования» – вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет приобретенных долей участия в совместных операциях» (поправки) – вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января

2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы, руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок.

Приобретение ТОО «Best seller estate»

26 октября 2015 года Группа создала ТОО «Best seller estate», таким образом консолидированная финансовая отчетность Группы включает результаты деятельности предприятия с даты приобретения контроля (Примечание 8).

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Функциональная валюта зарубежных дочерних предприятий

В 2014 году Группа приобрела контрольную долю в предприятии ZAID Invest LLC и консолидировала результаты данного предприятия с даты получения контроля. Предприятие находится в Дубай, Объединенные Арабские Эмираты и занимается инвестициями на рынке ценных бумаг. После приобретения предприятия бухгалтерские данные были переведены в тенге в соответствии с бухгалтерской политикой Группы. Контроль над предприятием осуществляется в офисе Группы в Республике Казахстан, и все учетные записи ведутся в казахстанских тенге. Таким образом, руководство считает, что функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности предприятия является казахстанский тенге.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете 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.

Как описывается в Примечании 28, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

В Примечании 28 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков, на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе Группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе Группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Списание предоставленных займов

В случае невозможности взыскания предоставленных займов, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств *v* происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые мо-

гут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти активы. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности. Группа применяет существенные суждения в отношении вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

Группа проводит проверку индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

Обесценение основывается на большом количестве факторов таких, как: текущая конкурентная среда, изменение в ожидаемом росте отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существенное обесценение.

В случае, если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость активов за вычетом расходов на реализацию или стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег

риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

Сроки полезной службы основных средств

Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности.

Резерв по сомнительным долгам

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности и авансам выданным. При оценке сомнительных счетов принимаются во внимание предыдущие и ожидаемые результаты деятельности заказчика. Изменение в экономике, отрасли или конкретных характеристиках заказчика могут потребовать корректировок по резерву на сомнительные долги, отраженному в консолидированной финансовой отчетности.

Оценка товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы измеряются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Группа отражает соответствующий резерв, уменьшая стоимость неликвидных и мало используемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия

таких-то вар но-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации. Любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- Инвестиционная деятельность с ценными бумагами: приобретение ценных бумаг с целью получения инвестиционного дохода в виде процентов, дивидендов, а также дохода от изменения стоимости;
 - Брокерско-дилерская деятельность: предоставление брокерских услуг физическим и юридическим лицам на рынке ценных бумаг, а также услуги по управлению инвестиционными портфелями;
 - Инвестиционная деятельность с недвижимостью: приобретение недвижимости с целью сдачи ее в аренду и получения дохода от изменения стоимости инвестиционной недвижимости, а также управление инвестиционной недвижимостью;
- Данные о доходах и операционных расходах указываются, как нераспределенные, в тех случаях, когда Группа не может точно или обоснованно распределить их по сегментам.

В 2015 и 2014 годах у Группы не было выручки от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которая составила бы более 10% от ее общей выручки.

Данные по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года представлены ниже:

В тыс. тенге	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Элиминации	За год, закончившийся
Выручка от реализации товаров и услуг внешним клиентам	141.019	5.096	16.601	-	162.716
Выручка от реализации товаров и услуг между сегментами	176	1.005	453	(1.634)	-
	141.195	6.101	17.054	(1.634)	162.716
Внешние процентные доходы	8.688	-	72	-	8.760
Доходы по дивидендам	1.759	-	99.933	-	101.692
Доходы по дивидендам между сегментами	144.746	-	5.941	(150.687)	-
	146.505	-	105.874	(150.687)	101.692
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости	536.110	-	-	-	536.110

Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости между сегментами	(204.339)	-	-	204.339	-
	331.771	-	-	204.339	536.110
Убытки от реализации инвестиционной недвижимости	153.584	(1.369)	-	-	152.215
Убытки от реализации инвестиционной недвижимости между сегментами	89.065	-	-	(89.065)	-
	242.649	(1.369)		(89.065)	152.215
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	461.681	-	31.134	-	492.815
Прочие доходы	-	-	16.640	-	16.640
Прочие доходы между сегментами	-	-	5.387	(5.387)	-
	-	-	22.027	(5.387)	16.640
Доходы от восстановления резервов, созданных по дебиторской задолженности	4.235	4.828	(133)		8.930
Итого доходы	1.336.724	9.560	176.028	(42.434)	1.479.878
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(5.102)	(5.096)	(18.856)	-	(29.054)
Внешние процентные расходы	(2)	-	-	-	(2)
Чистый убыток/прибыль от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(15.852)	-	-	-	(15.852)
Чистый убыток/прибыль от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(553.869)	-	(188.832)	-	(742.701)
Чистый убыток/прибыль от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи между сегментами	465.437	-	-	(465.437)	-
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(201.783)				(201.783)
	(311.171)	(5.096)	(207.688)	(465.437)	(989.391)
Внешние операционные расходы	(177.191)	(6.196)	(45.803)	-	(229.190)
Операционные расходы между сегментами	(6.732)	-	(170)	6.902	-
	(183.923)	(6.196)	(45.973)	6.902	(229.190)
Итого расходы	(495.094)	(11.292)	(253.661)	(458.535)	(1.218.582)
Финансовый результат сегмента до учета расходов по подоходному налогу	841.630	(1732)	(77.633)	(500.969)	261.296
Экономия по корпоративному подоходному налогу	(43.227)	(122)	(508)	-	(43.857)
Чистый результат сегмента после учета экономии по корпоративному подоходному налогу	798.054	(1854)	(78.141)	(500.969)	217.439
Активы сегмента	4.572.115	555.513	879.889	(2.722.828)	3.284.689
Обязательства сегмента	246.854	723	53.901	(54.522)	246.956

В тыс. тенге	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Элиминации	За год, закончившийся
Выручка от реализации товаров и услуг внешним клиентам	37.904	–	28.090	–	66.984
Выручка от реализации товаров и услуг между сегментами	9.803	–	2.951	(12.754)	–
	47.707	–	32.031	(12.754)	66.984
Внешние процентные доходы	14.115	733	1.048	–	15.896
Доходы по дивидендам	13.921	–	293.645	–	307.566
Доходы по дивидендам между сегментами	934.880	–	5.941	(940.821)	–
	948.801	–	299.586	(940.821)	307.566
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости	2.273	69.080	–	–	71.353
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости между сегментами	19.220	–	–	(19.220)	–
	21.493	69.080	–	(19.220)	71.353
Доход от переоценки долгосрочных активов, предназначенных для продажи	33.556	–	–	–	33.556
Доход от реализации инвестиционной недвижимости	1.019	–	–	–	1.019
Чистый доход от операций с иностранной валютой	8.595	14.762	53.319	–	76.676
Внешние прочие доходы	(21.134)	3.416	41.626	–	23.908
Прочие доходы между сегментами	6.555	–	2.541	(9.096)	–
	(14.579)	3.416	44.167	(9.096)	23.908
Итого доходы	1.060.707	87.991	430.151	(981.891)	596.958
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(91)	–	(20.382)	–	(20.473)
Внешние процентные расходы	(10.036)	–	(561)	–	(10.597)
Убыток от обесценения займов выданных	(41.624)	–	–	–	(41.624)
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(8.601)	–	–	–	(8.601)
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(324.539)	–	110.872	–	(213.757)
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи между сегментами	(914)	–	–	914	–
	(325.453)	–	110.872	914	(213.757)

Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(40.852)	(2)	6.686	–	(34.168)
Внешние операционные расходы	(190.312)	(12.647)	(100.184)	–	(303.143)
Операционные расходы между сегментами	(3.968)	420	(15.589)	19.137	–
	(194.280)	(12.227)	(115.773)	19.137	(303.143)
Итого расходы	(620.937)	(12.229)	(19.248)	20.051	(632.363)
Финансовый результат сегмента до учета расходов по подоходному налогу	439.770	75.762	410.903	(961.840)	(35.405)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	50.669	(14.189)	(14.827)	–	21.653
Чистый результат сегмента после учета экономии по корпоративному подоходному налогу	490.439	61.573	396.076	(961.840)	(13.752)
Активы сегмента	4.565.546	577.824	879.652	(2.750.091)	3.272.931
Обязательства сегмента	297.587	666.004	30.432	(652.161)	341.862

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	1 113	27 072
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	268 167	10 277
Денежные средства в кассе в тенге	325	676
	269 605	38 025

Денежные средства в пути представляют собой деньги, оплаченные за товары по банковским карточкам, но еще не поступившие на расчетный счет Группы.

7. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Акции казахстанских эмитентов	539 300	676 348
Акции иностранных эмитентов	574 463	188 082
Депозитарные расписки	47 359	184 500
Паи инвестиционных фондов	7 993	4 307
Еврооблигации	342	185
	1 169 457	1 053 422

По состоянию на 31 декабря 2015 года начисленное вознаграждение по долговым ценным бумагам составило 400 тыс. тенге (31 декабря 2014 года: 386 тыс. тенге).

Большая часть представленных ниже ценных бумаг обращаются на Казахстанской, Лондонской и Нью-Йоркской фондовых биржах.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, не находились в залоговом обеспечении по обязательствам Группы.

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Акции казахстанских эмитентов				
АО «Казхтелеком»	Привилегированные акции	Тенге	138 952	180 405
АО «Разведка Добыча КазмунайГаз»	Привилегированные акции	Тенге	61 612	119 815
АО «Накопительный пенсионный Фонд ГРАНТУМ»	Простые акции	Тенге	-	114 788
АО «KazTransCom»	Простые акции	Тенге	99 328	99 328
АО «КазТрансОйл»	Простые акции	Тенге	140 897	82 347
АО «Казхтелеком»	Простые акции	Тенге	35 429	60 819
АО «KazTransCom»	Привилегированные акции	Тенге	9 483	9 483
АО «Цеснабанк»	Простые акции	Тенге	9 360	8 873
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	Простые акции	Тенге	8 891	462
АО «Казахстанская фондовая биржа»	Простые акции	Тенге	27	27
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	Привилегированные акции	Тенге	-	1
АО «Разведка Добыча «КазмунайГаз»	Простые акции	Тенге	22 646	-
АО "Кселл" (KCEL)	Простые акции	Тенге	5 360	-
АО «Казкоммерцбанк»	Простые акции	Тенге	7 315	-
			539 301	676 348

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Акции иностранных эмитентов				
Ferro-Alloy Resources Limited	Простые акции	Доллар США	177 892	94 053
FERRARI N.V.	Простые акции	Доллар США	13 466	-
Softbank Corporation	Простые акции	Доллар США	-	27 209
Groupon Inc	Простые акции	Доллар США	-	18 247
Tesla Motors Inc	Простые акции	Доллар США	-	16 338
Twitter Inc	Простые акции	Доллар США	20 450	11 447
Kaz Minerals Pic	Простые акции	Английский фунт стерлингов	7 428	9 850
Yandex Nv-A	Простые акции	Доллар США	15 212	9 396
Apple Inc	Простые акции	Доллар США	-	1 280
Sunkar Resources Pic	Простые акции	Английский фунт стерлингов	5	262
KADMON GENE THERAPY LLC	Простые акции	Доллар США	340 010	-
			574 463	188 082

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Депозитарные расписки				
Softbank Corp.	Депозитарные расписки	Доллар США	-	108 835

АО «Разведка Добыча «КазмунайГаз»	Депозитарные расписки	Доллар США	55	24 870
ОАО «НК «Лукойл»	Депозитарные расписки	Доллар США	-	13 483
ОАО «Газпром»	Депозитарные расписки	Доллар США	17 332	11 522
LSR Group	Депозитарные расписки	Доллар США	16 942	7 193
АО «Народный банк Казахстана»	Депозитарные расписки	Доллар США	-	6 982
АО «Казкоммерцбанк»	Депозитарные расписки	Доллар США	4 510	6 487
QIWI Plc-Sponsored Adr	Депозитарные расписки	Доллар США	7 480	4 561
АО «ForteBank»	Депозитарные расписки	Доллар США	1 040	557
АО «Казхателеком»	Депозитарные расписки	Евро	-	10
			47 359	184 500

8. ОПЕРАЦИИ ОБРАТНОЕ РЕПО

Объем операций «Обратное РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 25 000 тыс. тенге.

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Дата		Срок операции в днях	Ставка вознаграждения	Количество ценных бумаг	Сумма операции в тенге
		открытия операции	закрытия операции				
МИН ФИНАНСОВ РК	КУПОННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	31.12.2015	05.01.2016	5	70%	81178	25 000

9. ЗАЙМЫ ВЫДАВАННЫЕ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Займы выданные связанным сторонам (Примечание 31)	99 619	323 683
Займы выданные третьим сторонам	174 782	104 472
Резерв под обесценение займов выданных	(19 945)	(41 624)
	254 456	386 531

В тыс. тенге	Резерв под обесценение
1 января 2014 года	(4 020)
Списано	4 020
Начислено	(41 624)
31 декабря 2014 года	(41 624)
Списано	12 931
Начислено	8 748
31 декабря 2015 года	(19 945)

Начисленное вознаграждение по состоянию на 31 декабря 2015 года составило 17 321 тыс. тенге (31 декабря 2014 года: 2 195 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2015 года залоговая стоимость обеспечения составила 11 714 тыс. тенге, которая приблизительно равна рыночной стоимости. (31 декабря 2014 года: 13 521 тыс. тенге).

Займы выданные связанным сторонам

Займы, выданные связанным сторонам представлены займами ТОО «Ювелирная компания «Real-Gold». В 2011 году материнской компанией были заключены договора о финансировании, в соответствии с

которыми материнская компания профинансировала дочерние организации, в том числе и ТОО «Ювелирная компания «Real-Gold» на общую сумму 304.752 тыс. тенге сроком на три года. Данный договор был продлен в феврале 2015 года, с условием полной оплаты по договору до конца 2017 года. В 2015 году 100% доля в уставе дочерней организации ТОО «Ювелирная компания «Real-Gold» была полностью реализована, 75% из которых была продана акционерам материнской компании. В 2015 году было заключено соглашение о расторжении данных договоров, с условием, что Группа покрывает возникшие убытки от совместной деятельности в размере 201 783 тыс. тенге, а ТОО «Ювелирная компания «Real-Gold» обязуется осуществить возврат своей доли до 31 декабря 2017 года. Группа отразила данный займ по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков с применением эффективной процентной ставки в размере 10,4% на дату расторжения, представляющей собой средневзвешенную ставку по депозитам, привлеченным банками второго уровня Республики Казахстан на схожих условиях.

Займы выданные третьим сторонам

10 июня 2015 года Группа выдала займ ООО «КиберТрансРус» в размере 355 тыс. долларов США сроком до 6 июня 2016 года. Ставка вознаграждения была определена в размере 10% годовых.

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	280 835	111 617
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 31)	48 339	2 999
Резерв по сомнительным требованиям	(115 739)	(34 479)
	213 435	80 137

Ниже представлено движение резерва по сомнительным требованиям:

В тыс. тенге	Резерв по сомнительным требованиям
1 января 2014 года	(63 642)
Списано	48 331
Начислено	(19 168)
31 декабря 2014 года	(34 479)
Списано	(81 917)
Начислено	657
31 декабря 2015 года	(115 739)

11. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Авансы выданные поставщикам	20 573	31 737
Резерв по авансам выданным	(15 000)	(15 000)
	5 573	16 737

Ниже представлено движение резерва по сомнительным требованиям:

В тыс. тенге	Резерв по сомнительным требованиям
1 января 2014 года	-
Начислено	(15 000)
31 декабря 2014 года	(15 000)
Начислено	-
31 декабря 2015 года	(15 000)

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Строительные материалы	310	1 950
Товары потребления	629	-
Прочее	1 542	2 382
	2 481	4 332

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года товарно-материальные запасы не находились в залоговом обеспечении по обязательствам Группы.

13. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Итого
Балансовая стоимость			
31 декабря 2013 года	88 010	717 300	805 310
Поступления	-	-	-
Выбытия	(6 122)	(70 193)	(76 315)
Переоценка	17 320	54 033	71 353
Переклассификация в основные средства	(5 890)	(291 870)	(297 760)
31 декабря 2014 года	93 218	409 370	502 588
Переклассификация из основных средств	5 890	299 726	305 616
Поступления	124 124	21 992	146 116
Выбытия	(30 551)	(346 529)	(377 080)
Переоценка	(26 441)	96 997	70 560
31 декабря 2015 года	166 240	481 556	647 796

Доход от аренды данной инвестиционной недвижимости включен в состав выручки (Примечание 21). По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года инвестиционная недвижимость не являлась залоговым обеспечением по обязательствам Группы.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года, оценка инвестиционной недвижимости производилась независимой оценочной компанией ТОО «Анира». Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила балансовую стоимость инвестиционной недвижимости в размере 647 796 тыс. тенге в Уровне 2 иерархии справедливой стоимости (31 декабря 2014 год: 502 588 тыс. тенге).

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2013 года	-	11 008	989	48 294	49 999	110 290
Поступления	-	12 115	7	35 799	7 050	54 971
Выбытия	-	-	(989)	(18 544)	(37 413)	(56 946)
Переклассификация из инвестиционной недвижимости	5 890	291 870	-	-	-	297 760

31 декабря 2014 года	5 890	314 993	7	65 549	19 636	406 075
Поступления	-	-	-	14 437	610	15 047
Переклассификация в инвестиционную						
недвижимость	(5 890)	(314 993)				(320 883)
Выбытия	-	-	(7)	-	(1 794)	(1 801)
31 декабря 2015 года	-	-	-	79 986	18 451	98 437
Накопленная амортизация						
31 декабря 2013 года	-	276	467	18 939	12 562	32 244
Начислено	-	7 426	114	6 554	8 390	22 484
Выбытия	-	-	(581)	(8 712)	(8 542)	(17 835)
31 декабря 2014 года	-	7 702	-	16 781	12 410	36 893
Начислено	-	6 953	-	7 541	1 525	16 019
Выбытия		-	-	-	(779)	(779)
Переклассификация в инвестиционную недвижимость		(14 655)				(14 655)
31 декабря 2015 года	-	-	-	24 322	13 156	37 478
Балансовая стоимость						
31 декабря 2015 года	-	-	-	55 664	5 295	60 959
31 декабря 2014 года	5 890	307 291	7	48 768	7 226	369 182

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года основные средства не являлись залогом по обязательствам Группы.

15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ НА НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

В 2015 году Группа продолжала финансирование незавершенного строительства в коттеджном городке «Sun Town» с общей площадью 2,006 метров, расположенного в г. Алматы, и выдала дополнительные авансы на строительство на общую сумму 10 671 тыс. тенге (в 2014 году: 173 907 тыс. тенге). По данным договорам на авансы на незавершенное строительство, Группа приняла залоговое обеспечение в виде земельных участков, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2015 года составила 331.395 тыс. тенге.

16. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%. Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативной ставки подоходного налога.

Далее приводится сверка расходов по подоходному налогу на основе нормативной ставки, с фактическими расходами:

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Прибыль (убыток) до расходов по подоходному налогу	261 296	(35 405)
Нормативная ставка	20%	20%
Расчетные расходы по подоходному налогу	52 259	(7 081)
Эффект изменения обесценения отложенного налогового актива		-

Постоянные разницы	(14 710)	(14 572)
Экономия по подоходному налогу	37 549	(21 653)
Текущий подоходный налог		-
Прекращенная деятельность	14 189	(28 535)
Изменение отложенного налога, признанное в отчете о совокупном доходе	(7 881)	6 882
Итого экономия по подоходному налогу	43 857	(21 653)

Отложенные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Сальдо отложенных налогов, рассчитанных путем применения нормативных ставок налогов, действующих на даты составления консолидированного отчета о финансовом положении, к временным разницам между базой налогообложения активов и обязательств, и суммами, представленным в консолидированной финансовой отчетности, включает следующее по состоянию на 31 декабря:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	Изменения признанные в прибылях и убытках	Изменения признанные в прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2014 года	Изменения признанные в прибылях и убытках	Изменения признанные в прочем совокупном доходе
Отложенные налоговые активы						
Убытки, перенесенные с прошлых лет	94 813	(20 486)	-	115 299	6 245	-
Резерв переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	6 969	-	(7 882)	14 851	-	13 642
Дебиторская задолженность	1 020	(21 039)	-	22 059	13 969	-
Займы выданные	-	-	-	-	(2 463)	-
Резерв по неиспользованным отпускам	774	(1 491)	-	2 265	335	-
Прочие обязательства	37	(161)	-	198	198	-
	103 613	(43 177)	(7 882)	154 672	18 284	13 642
Отложенные налоговые обязательства						
Инвестиционная недвижимость, основные средства и нематериальные активы	(13 233)	14 150	-	(27 683)	(25 166)	-
	(13 233)	14 150	-	(27 683)	(25 166)	-
Итого отложенные налоговые активы до обесценения	90 380	(28 727)	(7 882)	126 989	(6 882)	13 642
Обесценение отложенного налогового актива	-	-	-	-	-	-
Итого отложенные налоговые активы после обесценения	90 380	(28 727)	(7 882)	126 989	(6 882)	13 642
Признанные отложенные налоговые активы	90 502	(50 676)	-	141 178	20 949	-
Признанные отложенные налоговые обязательства	(122)	(122)	(7 882)	(14 189)	(14 189)	13 642

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Активы и обязательства, классифицированные как предназначенные для продажи

В течение 2012 года Группа приобрела 75% доли в уставном капитале ТОО «RealDevelopment.kz». По состоянию на 31 декабря 2014 года рыночная стоимость доли составила 126.995 тыс.тенге. Оценка доли производилась по состоянию на 31 декабря 2014 года независимой оценочной компанией ТОО «Анира», дата оценки 11 февраля 2015 года. Таким образом, доход от переоценки за 2014 год составил 33.556 тыс. тенге, данная переоценка соответствует Уровню 2 иерархии определения справедливой стоимости. Группа намерена реализовать долю участия в уставном капитале в течение 2015 года.

В 2015 году Группа реализовала 75% доли участия в уставном капитале ТОО «Real Development.kz» за 146.371 тыс. тенге третьей стороне.

25 декабря 2014 года заседанием совета директоров было принят план о реализации 100% доли в ТОО «REAL ART PRODUCTION». Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2014 года Группа классифицировала активы и обязательства товарищества как предназначенные для продажи.

В 2015 году Группа реализовала 100% доли участия в дочернем предприятии ТОО «REAL Art-Production» за 185 тыс. тенге третьей стороне.

Так же в 2015 году Группа реализовала 100% доли участия в дочернем предприятии ТОО «Строительная фирма «AVERS» за 185 тыс. тенге третьей стороне.

Доход от прекращенной деятельности за отчетный период представлен следующим образом:

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Доход от прекращенной деятельности за период	59 401	119 800
Убыток от выбытия активов и обязательств, относящихся к прекращенной деятельности	(45 990)	(83 951)
	13 411	35 849

Прекращенная деятельность

Результат прекращенной деятельности, включенный в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен ниже:

В тыс. тенге	ТОО «REAL Art-Production.kz»	ТОО «Строительная фирма "AVERS»	2015 год
Выручка от реализации товаров и услуг	5 096	–	5 096
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(5 096)	(163)	(5 096)
Валовый доход	-	(163)	16.353
Доходы/(убытки) от реализации инвестиционной недвижимости	-	(1 369)	(1 369)
Операционные расходы	(453)	(5 324)	(5 777)
Доход от восстановления провизий по дебиторской задолженности	5 303	–	5 303
Прочие доходы	61	1 405	1 466
Убыток до налогообложения	4 610	(5 288)	(678)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	–	–	–
Доход/убыток за год	4 610	(5 288)	(678)
Прочий совокупный убыток	–	–	–
Итого совокупный убыток	4 610	(5 288)	(678)

В тыс. тенге	ТОО «Real-Gold»	ТОО «REALESTATE-INVESTMENTFUND»	ТОО «Алуа TOP Construction»	2014 год
Выручка от реализации товаров и услуг	34.120	-	-	34.120
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(17.604)	(163)	-	(17.767)
Валовый доход	16.516	(163)	-	16.353
Доходы/(убытки) от реализации инвестиционной недвижимости	(87)	12.388	-	12.301
Операционные расходы	(35.154)	(3.079)	(1.345)	(39.578)
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой	(604)	-	-	(604)
Прочие доходы	61	-	-	61
Убыток до налогообложения	(19.268)	9.146	(1.345)	(11.467)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-
Убыток за год	(19.268)	9.146	(1.345)	(11.467)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-
Итого совокупный убыток	(19.268)	9.146	(1.345)	(11.467)

18. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ ЗА ИНВЕСТИЦИОННУЮ НЕДВИЖИМОСТЬ

10 июля 2015 года Группа заключила Соглашение о задатке под земельным участком. Договор был заключен с ТОО «Participant», на сумму 45 300 тыс. тенге. Сумма авансовых платежей по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 45 300 тыс. тенге.

19. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Займы полученные от связанных сторон

10 июня 2015 году Группой был заключен договор краткосрочного беспроцентного займа с аффилированным лицом на сумму 21 тыс. долларов США. Данный займ был полностью погашен 30 сентября 2015 года.

Займы полученные от третьих сторон

3 марта 2015 года Группа получила беспроцентный займ от гражданина Объединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии Hussain Muhammad Ali в размере 401 тыс. долларов США сроком до 3 марта 2018 года.

20. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Простые акции	1 799 800	1 799 800
Количество размещенных акций	5 000 000 000	5 000 000 000
Привилегированные акции	1 115 594	1 190 594
Количество размещенных акций	1 099 464 060	1 190 594 000
Эмиссионный доход	48 014	48 014
Выкупленные собственные акции	(16 130)	(75 000)
	2 947 278	2 963 408

Простые акции

Каждая простая акция имеет право одного голоса и получает одинаковый размер дивидендов. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года Группа не выплачивала дивиденды по простым акциям. За год, закончившийся 31 декабря 2014 года Группа выплатила дивиденды по простым акциям в размере 222.280 тыс. тенге.

Привилегированные акции

Количество размещенных привилегированных акций материнской Компании до элиминаций всего 1.250.000.000 штук по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Размер дивиденда на одну привилегированную акцию определен Уставом и Проспектом выпуска акций Группы в размере 10 тиын. Дивиденды начисляются по итогам года. Выплата за 2015 год составила 125.000 тыс. тенге, из них 13.441 тыс. тенге были распределены внутри Группы (2014: 125.000 тыс. тенге, из них 5.941 тыс. тенге были распределены внутри Группы).

В соответствии с казахстанским законодательством, дивиденды не могут быть объявлены, в случае если Группа имеет отрицательный капитал в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан, или если выплата дивидендов приведет к отрицательному капиталу в финансовой отчетности.

Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость одной акции, рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа»:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Итого активы	3 284 689	3 272 931
Нематериальные активы	(8 382)	(12 197)
Привилегированные акции	(1 099 464)	(1 115 594)
Итого обязательства	(246 956)	(341 862)
<i>Количество размещенных простых акций</i>	<i>5 000 000 000</i>	<i>5 000 000 000</i>
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	0,39	0,36
Привилегированные акции	1 099 464	1 115 594
<i>Количество размещенных привилегированных акций с учетом элиминаций</i>	<i>1 099 464 060</i>	<i>1 115 594 060</i>
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (тенге)	1,00	1,00

21. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ И УСЛУГ

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Консультационные услуги	48 608	38 482
Доход от трейдинга	16 601	27 106
Штрафы и пени	109 069	
Прочие доходы	5 093	1 396
	179 371	66 984

22. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Процентные доходы:		
Займы выданные	8 663	14 091
Операции обратного РЕПО	-	1 784
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	95	21
	8 758	15 896

Процентные расходы:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	10 036
Операции прямого РЕПО	-	561
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-
	-	10 597

23. ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Простые акции АО «Накопительный пенсионный фонд «ГРАН-ТУМ»	60 849	187 336
Привилегированные акции АО «Казактелеком»	6 364	63 299
Простые акции АО «Казактелеком»	562	13 707
Привилегированные акции АО «Тсмирбанк»		13 635
Привилегированные акции АО «Разведка Добыча «КазмунайГаз»	4 613	10 129
Простые акции АО «КазТрансОйл»	21 758	9 778
Простые акции АО «Разведка Добыча «КазмунайГаз»		5 993
Привилегированные акции АО «Цеснабанк»	1 600	1 600
LSR Group GDR	1 184	-
Простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	697	
Простые акции "КСЕЛЛ"	1 253	-
Прочие	2 812	2 089
	101 692	307 566

24. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНВЕСТИЦИЯМИ, ИМЕЮЩИМИСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Реализованные доходы/(расходы) от изменения стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли и имеющихся в наличии для продажи	(123 520)	88 668
Убыток от переоценки доли в ZAID Invest LLC на дату приобретения контроля	-	(302 425)
	(123 520)	(213 757)

25. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Структура портфеля производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2015 года (тыс. тенге)

Кол-во	Базовый актив	Базовая стоимость	Рыночная стоимость базового актива на 31.12.2015 г.	Валютная переоценка базовой стоимости на 31.12.2015 г.	Переоценка рыночной стоимости на 31.12.2015 г.
4,300	CFD ALIBABA GROUP HOLDING LTD	125 589	98 486	(9 138)	(17 965)

Переоценка портфеля производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2015 года (тыс. тенге)

В тыс. тенге	CFD ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CFD Highland Gold Mining Ltd
Нереализованный доход от переоценки сделки фьючерс	3 236	-
Нереализованные расходы по переоценке сделки фьючерс	(21 201)	-
Реализованный доход от переоценки сделки фьючерс	-	13 354
Реализованные расходы по переоценке сделки фьючерс	-	(11 240)
	(17 965)	2 113

26. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Расходы по оплате труда	114 123	156 956
Профессиональные услуги	30 938	32 986
Износ и амортизация	21 585	22 484
Государственные пошлины по судебным искам	-	20 607
Транспортные расходы	10 953	10 908
Коммунальные услуги	5 189	8 767
Налоги, помимо налога на прибыль	12 617	7 940
Членские взносы	714	4 123
Расходы на страхование	546	3 484
Расходы на охрану	2 691	2 993
Расходы на маркетинг	12	1 784
Расходы на связь	2 688	1 533
Расходы на кастодиальное обслуживание	4 921	1 087
Аренда	220	285
Расходы на благотворительность	4 175	100
Прочее	23 769	27 106
	235 141	303 143

27. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей простых акций Группы на средневзвешенное количество простых акций (за исключением собственных), находящихся в обращении в течение года.

В следующей таблице приводится информация о доходах и количестве акций, которая использована в расчете базового и разводненного дохода/(убытка) на акцию:

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Чистая прибыль за год	230 850	22 097
Дивиденды по привилегированным акциям	(119 059)	(111 559)
Чистый (убыток)/прибыль, приходящаяся на акционеров Группы	111 791	(89 462)
Средневзвешенное количество простых акций	5 000 000 000	5 000 000 000
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (тенге)	0,022	(0,018)

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Чистая прибыль за год	230 850	22 097
Доходы от прекращенной деятельности после налогообложения за год	13 411	35 849
Дивиденды по привилегированным акциям	(119 059)	(111 559)
Чистый (убыток)/прибыль, приходящаяся на акционеров Группы	98 380	(125 311)
Средневзвешенное количество простых акций	5 000 000 000	5 000 000 000
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (тенге)	0,020	(0,025)

28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется на территории Республики Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, в связи с этим, активы и операции Группы могут быть подвержены риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной 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.

Руководство считает, что Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности не был сформирован резерв по судебным искам.

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2015 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2015 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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.

В тыс. тенге	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 169 457	1 169 457	1 053 422	1 053 422
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	269 605	269 605	38 025	38 025
Займы выданные	160 824	160 824	386 531	386 531
Дебиторская задолженность	307 067	307 067	80 137	80 137
Итого	1 906 953	1 906 953	1 558 115	1 558 115
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33 012	33 012	16 293	16 293
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	3 856	3 856	12 198	12 198
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–
Итого	36 868	36 868	28 491	28 491

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками (включая котированные на организованном рынке срочные облигации, векселя и бессрочные облигации);
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (исключая деривативы) определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату, и котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные которых, оказывают существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2015 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	542 739	626 719	–	1 169 458
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	269 605	–	–	269 605
Займы выданные	–	160 824	–	160 824
Дебиторская задолженность	–	307 067	–	307 067
Итого	812 344	1 094 610	-	1 906 954
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27 102	–	–	27 102
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	–	3 856	–	3 856
Итого	27 102	3 856	-	30 958

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2014 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	725 863	327 559	–	1 053 422
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	38 025	–	–	38 025
Займы выданные	–	386 531	–	386 531
Дебиторская задолженность	–	80 137	–	80 137
Итого	763 888	794 227		1 558 115
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 293	–	–	16 293
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	–	12 198	–	12 198
Итого	16 293	12 198	–	28 491

30. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Группа 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 Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержена операционным риском.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например,

как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Отдел по управлению рисками

Отдел по управлению рисками Группы совместно с Правлением отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также за общую финансовую структуру. Отдел по управлению рисками также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск - риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства.

Группа регулярно отслеживает возвратность дебиторской задолженности. В консолидированной финансовой отчетности по всем сомнительным суммам созданы резервы.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 годов.

В тыс. тенге	AA+	BBB до BBB	BB+ до BB-	B+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	37 673	231 932	269 605
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	446 264	22 225	700 969	1 169 458
Займы выданные	-	-	-	-	160 824	160 824
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	307 067	307 067
Итого	-	-	446 264	59 898	1 400 792	1 906 954

В тыс. тенге	AA+	BBB до BBB	BB+ до BB-	B+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	21 160	16 865	38 025
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	128	57 338	135 885	23 751	835 168	1 053 422
Займы выданные	-	-	-	-	386 531	386 531
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	80 137	80 137
Итого	128	57 338	135 885	44 911	1 318 701	1 558 115

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов компании.

В тыс. тенге	Не просроченные и не обесцененные	обесцененные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2015 г
		От 30 до 60 дней	От 60 до 150 дней	От 150 до 360 дней		
Денежные средства и их эквиваленты	269 605	-	-	-	-	269 605
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 169 458	-	-	-	-	1 169 458
Займы выданные	16 0824	-	-	-	-	160 824
Дебиторская задолженность	191 328	-	-	-	115 739	307 067
Итого	1 791 215	-	-	-	115 739	1 906 954

В тыс. тенге	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2014 г
		От 30 до 60 дней	От 60 до 150 дней	От 150 до 360 дней		
Денежные средства и их эквиваленты	38 025	-	-	-	-	38 025
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 053 422	-	-	-	-	1 053 422
Займы выданные	386 531	-	-	-	-	386 531
Дебиторская задолженность	45 658	-	-	-	34 479	80 137
Итого	1 523 636	-	-	-	34 479	1 558 115

Географическая концентрация

Отдел по управлению рисками осуществляет контроль за рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает их влияние на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группы свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2015 г
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	38 209	-	231 396	269 605
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	552 676	243 967	372 815	1 169 458
Займы выданные	5 987	-	154 837	160 824
Дебиторская задолженность	307 067	-	-	307 067
Итого финансовые активы	903 939	243 967	759 048	1 906 954
Финансовые обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	33 012	-	3 3012
Кредиторская задолженность	3 856	-	-	3 856
Итого финансовые обязательства	3 856	33 012	0	36 868

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2015 г
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	35 674	-	2 351	38 025

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	725 550	199 593	128 279	1 053 422
Займы выданные	323 683	–	62 848	386 531
Дебиторская задолженность	80 137	–	–	80 137
Итого финансовые активы	1 165 044	199 593	193 478	1 558 115
Финансовые обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	16 293	–	16 293
Кредиторская задолженность	12 198	–	–	12 198
Итого финансовые обязательства	12 198	16 293	–	28 491

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности - это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет контроль над этими двумя видами рисков посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В тыс. тенге	Средн. % ставка	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2015 г
Финансовые активы						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14%	342	–	–	–	342
Займы выданные	5,4-10%	–	–	160 824	–	160 824
Итого активы, по которым начисляются проценты		342	–	160 824	–	161 166
Денежные средства и их эквиваленты		269 605	–	–	–	269 605
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		1 169 458	–	–	–	1 169 458
Дебиторская задолженность		307 067	–	–	–	307 067
Итого финансовые активы		1 746 130	–	–	–	1 746 130
Финансовые обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	–	–	27 102	27 102
Кредиторская задолженность		3 856	–	–	–	3 856
Итого финансовые обязательства		3 856	–	–	27 102	30 958
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1 742 274	–	–	–	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		342	–	160 824	–	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		342	342	160 824	160 824	

Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		0%	0%	9%	9%	
---	--	----	----	----	----	--

В тыс. тенге	Средн. % ставка	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2014 г
Финансовые активы						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14%	177	-	-	-	177
Займы выданные	5,4-10%	-	-	333 513	-	333 513
Итого активы, по которым начисляются проценты		177	-	333 513	-	333 690
Денежные средства и их эквиваленты		38 025	-	-	-	38 025
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		1 053 245	-	-	-	1 053 245
Займы выданные		-	53 018	-	-	53 018
Дебиторская задолженность		12 858	27 057	40 222	-	80 137
Итого финансовые активы		1 104 305	80 075	373 735	-	1 558 115
Финансовые обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-	-	16 293	16 293
Кредиторская задолженность		12 198	-	-	-	12 198
Итого финансовые обязательства		12 198	-	-	16 293	28 491
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1 092 107	80 075	373 735	(16 293)	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		177	177	333 513	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		177	177	333 690	333 690	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		0%	0%	21%	21%	

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлены финансовыми обязательствами, недисконтированные потоки которых существенно не отличались от балансовой стоимости, и погашение, по которым будет осуществлено в течение 1 года. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

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. Группа 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 Группа 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. Отдел по управлению рисками совместно с Правлением несут ответственность за управление операционным риском, присущим продукции, деятельности, процедурам и системам Группы. В процессе работы сотрудники по обеспечению соответствия осуществляют контроль над последовательностью и эффективностью контроля над риском несоблюдения нормативных требований в Группы.

31. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS)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.

Положения и условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными, и расчеты производятся в денежной форме, за исключением того, как указано далее.

Такая оценка осуществляется каждый финансовый год посредством проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность

В тыс. тенге	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Процентные доходы	12 903	15 896	12 903	15 896
Прочие связанные стороны	12 903	-	12 903	-
Процентные расходы	-	2	-	10 597
Ключевой управленческий персонал	-	-	-	-
Прочие связанные стороны	-	-	-	-
Операционные расходы	57 628	229 191	55 582	303 143
Ключевой управленческий персонал	57 628	-	55 582	-

В тыс. тенге	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 053 422	762 301	2 019 097
<i>Прочие связанные стороны</i>	–		762 301	–
Займы выданные	323 683	386 531	–	21 775
<i>Акционеры материнской компании</i>	53 018			
<i>Прочие связанные стороны</i>	270 665		–	–
Дебиторская задолженность	2 999	80 137	21 149	134 656
<i>Прочие связанные стороны</i>	2 999		21 149	–
Авансы выданные	–	16 737	61 163	144 551
<i>Ключевой управленческий персонал</i>	–		57 700	–
<i>Прочие связанные стороны</i>			3 463	–
Авансы полученные за инвестиционную недвижимость	274 244	274 244	–	–
<i>Прочие связанные стороны</i>	274 244		–	
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	5 125	705 190
<i>Ключевой управленческий персонал</i>	–		5 125	–

В тыс. тенге	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Процентные доходы	12 903	15 896	–	26 755
<i>Прочие связанные стороны</i>	12 903		–	
Процентные расходы	–	10 597	19 896	108 211
<i>Ключевой управленческий персонал</i>	–		15 896	–
<i>Прочие связанные стороны</i>	–		4 000	–
Операционные расходы	55 582	303 143	60 942	252 016
<i>Ключевой управленческий персонал</i>	55 582		60 942	–

Заработная плата и премии 7 членам ключевого управленческого персонала в 2015 году и 16 членам ключевого управленческого персонала в 2014 году составило 57 628 тыс. тенге и 60 805 тыс. тенге, соответственно.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

К моменту составления финансовой отчетности Группы не происходило событий, требующих корректировки финансовой отчетности или раскрытия в пояснительной записке.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления:

Васильева Е.И.

Главный бухгалтер:

Жаканбаева Г.К.



УТВЕРЖДАЮ:

Директор ТОО «АК «ТрастФинАудит»

О.О.И.

27 июня 2016 г.

гос. лицензия МинФина РК № 0000085

серия МФЮ от 05.04.2000 г.

Юридический адрес: 050060, г. Алматы,

ул. Сатпаева 29 Д, корпус В, офис 310

Тел. (факс) 275 18 67

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Руководству Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ».

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за такую систему внутреннего контроля, которую руководство Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетностью не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторского доказательства по суммам и раскрытиям в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений консолидированной 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 внутреннего контроля Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ», аудитор должен изучить систему внутреннего контроля, связанную с

подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством Акционерного общества «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ», а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах, финансовое положение АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2015 года и финансовые результаты деятельности, и движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

квалификационное свидетельство
№ 0000483 от 12.10.1999 г.
Лицензия №0000085
Адрес: 050008, г. Алматы,
ул. Сатпаева, 29Д, корпус В, офис 310
Тел. (факс) 275 18 67
«27» июня 2016 г.



О Ольга Иннокентьевна

Дополнительная информация

Ответственные лица по работе с инвесторами и акционерами по состоянию на 31.12.2015 года

Член Правления	Дон Сергей Лазаревич	2900-111 (внутренний телефон 121)
----------------	----------------------	-----------------------------------

Реквизиты Аудитора:

Товарищество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «ТрастФинАудит»
Место нахождения Аудитора Компании: 050008, г. Алматы, ул. Сатпаева, 29Д, Блок Б, 3 этаж, оф.307-310, телефоны +7(727) 275-18-67 +7 (727) 275-24-43

Реквизиты Регистратора:

Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг»
Место нахождения Регистратора Компании: 050040, г. Алматы, улица Сатпаева, д. 30А/3. Телефон: 8 (727) 272-47-60 Факс: 8 (727) 272-47-60 вн. 230