

**Акционерное общество
«Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts»
Финансовая отчётность**

*Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
С отчётом независимых аудиторов*

Содержание

Отчёт независимых аудиторов

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибылях и убытках	2
Отчёт о совокупном доходе	3
Отчёт об изменениях в капитале	4
Отчёт о движении денежных средств	5

Примечания к финансовой отчётности

1. Основная деятельность	6
2. Основа подготовки финансовой отчётности	6
3. Пересчёт	6
4. Основные положения учётной политики	7
5. Существенные учётные суждения и оценки	16
6. Денежные средства и их эквиваленты	16
7. Договоры обратного РЕПО	17
8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	17
9. Комиссионные к получению	17
10. Капитал	18
11. Налогообложение	18
12. Чистые доходы от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	20
13. Чистый доход в виде комиссионных и сборов	20
14. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	20
15. Договорные и условные обязательства	20
16. Управление рисками	21
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов	26
18. Анализ сроков погашения активов и обязательств	28
19. Операции доверительного управления	28
20. Средства клиентов, удерживаемые Компанией	28
21. Операции со связанными сторонами	28
22. Достаточность капитала	30

Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts».

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности Акционерного общества «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» (далее по тексту - «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» на 31 декабря 2011 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Поясняющий параграф

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем ваше внимание на Примечание 21 к финансовой отчётности, в котором раскрывается информация о значительной концентрации операций Компании с АО «Нурбанк» («Материнская компания») и связанными сторонами Материнской компании.

Ernst & Young LLP



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



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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

14 марта 2012 года

Отчёт о финансовом положении

На 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	Примечания	2011	2010* Пересчитано	2009* Пересчитано
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6	107.243	207.284	180.214
Соглашения обратного РЕПО	7	4.017	—	33.075
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	492.087	417.339	375.281
Комиссионные к получению	9	6.798	7.555	26.593
Основные средства		3.000	3.707	2.755
Активы по отсроченному подоходному налогу	11	879	591	559
Прочие активы		1.226	1.141	3.557
Итого активов		615.250	637.617	622.034
Обязательства				
Обязательства по текущему подоходному налогу	11	93	2.629	24.146
Прочие обязательства		6.309	6.546	6.638
Итого обязательств		6.402	9.175	30.784
Капитал				
Уставный капитал	10	415.000	415.000	415.000
Прочие резервы	10	(8.058)	13.814	(5.811)
Нераспределённая прибыль		201.906	199.628	182.061
Итого капитала		608.848	628.442	591.250
Итого обязательства и капитал		615.250	637.617	622.034

* Некоторые суммы, приведённые в этом столбце, не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2010 и 2009 годы и отражают произведённые корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Шайхиева А. К.

Председатель Правления

Оразбаев Б. Ж.

Главный бухгалтер

14 марта 2012 года



Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	<i>Примечания</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Процентные доходы			
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		30.666	25.287
Соглашения обратного РЕПО		209	509
Чистые процентные доходы		30.875	25.796
Чистый доход в виде комиссионных и сборов	13	6.128	33.859
Чистые доходы от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	12	16.432	27.634
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		(288)	(1.384)
Доход от дивидендов		5.284	110
Непроцентные доходы		27.556	60.219
Расходы на персонал	14	(36.494)	(37.153)
Прочие операционные расходы	14	(19.470)	(17.439)
Восстановление /(отчисление) резерва на обесценение	9	596	(8.243)
Износ и амортизация		(980)	(950)
Непроцентные расходы		(56.348)	(63.785)
Прибыль до расходов по подоходному налогу		2.083	22.230
(Альгота) / расходы по подоходному налогу	11	195	(4.663)
Прибыль за год		2.278	17.567

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	<i>Примечания</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Прибыль за год		2.278	17.567
Прочий совокупный доход			
Нереализованные (убытки) /доходы по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	10	(12.558)	11.037
Нереализованные убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, перегруппированные в отчёт о прибылях и убытках	10	1.008	-
Реализованные (доходы) /убытки по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перегруппированными в отчёт о прибылях и убытках	10	(10.322)	8.588
Прочий совокупный доход за год		(21.872)	19.625
Итого совокупный доход за год		(19.594)	37.192

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

Отчёт об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Нераспреде- лённая прибыль</i>	<i>Итого капитала</i>
31 декабря 2009 года	415.000	(5.811)	182.061	591.250
Итого совокупный доход за год	–	19.625	17.567	37.192
31 декабря 2010 года	415.000	13.814	199.628	628.442
Итого совокупный доход за год	–	(21.872)	2.278	(19.594)
31 декабря 2011 года	415.000	(8.058)	201.906	608.848

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

Отчёт о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	<i>Примечания</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		29.546	20.735
Комиссионные и сборы полученные		15.197	55.464
Комиссионные и сборы уплаченные		(8.758)	(8.259)
Доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		7.120	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(955)	(1.616)
Расходы на персонал, выплаченные		(38.124)	(36.914)
Прочие операционные расходы выплаченные		(17.800)	(16.829)
(Расходование) / поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(13.774)	12.581
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных активов</i>			
Договоры обратного РЕПО		(4.000)	33.006
Комиссионные к получению		599	-
Прочие активы		-	(322)
<i>Чистое уменьшение в операционных обязательствах</i>			
Прочие обязательства		-	(801)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до подоходного налога		(17.175)	44.464
Уплаченный подоходный налог		(2.629)	(26.212)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности		(19.804)	18.252
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(306.647)	(756.018)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		226.600	766.516
Приобретение основных средств		(190)	(1.680)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(80.237)	8.818
Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		(100.041)	27.070
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	6	207.284	180.214
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	6	107.243	207.284

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Основная деятельность

Акционерное общество «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» (далее по тексту «Компания») было образовано 21 марта 2002 года в Республике Казахстан. Компания предоставляет своим клиентам услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, брокерские услуги, а также услуги по доверительному управлению активами.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий, выданных Комитетом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (КФН):

- № 0401201611 от 4 июня 2007 года, выдана КФН, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- № 0403200727 от 4 июня 2007 года, выдана КФН, на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050512, Алматы, ул. Желтоқсан 173.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов единственным акционером Компании является АО «Нурбанк» («Материнская компания»). Конечным акционером Компании на 31 декабря 2011 является г-жа Сарсенова С.Т.

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Общая информация

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Финансовая отчетность подготовлена по методу первоначальной стоимости с учетом изменений, необходимых для отражения по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и согласно учётной политике, приведённой далее.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

3. Пересчёт

В процессе подготовки данной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Компания выявила ошибку предыдущего периода, относящуюся к признанию в отчёте о финансовом положении средств, полученных клиентов, которые не отвечают определению актива Компании. В предыдущих отчётных периодах эти средства признавались как активы и раскрывались как денежные средства, ограниченные в использовании. Компания также признала соответствующее обязательство и представила это обязательство в статье «Задолженность клиентам». Для корректировки данной ошибки Компания пересчитала сравнительную информацию за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2010 годов, следующим образом:

	<i>Согласно предыдущем у отчету</i>	<i>Пересчёт</i>	<i>Перес- читано</i>
<i>31 декабря 2010 года</i>			
Активы			
Денежные средства, ограниченные в использовании	2.162.454	(2.162.454)	–
Итого активов	2.800.071	(2.162.454)	637.617
Обязательства			
Средства клиентов	2.162.454	(2.162.454)	–
Итого обязательств	2.171.629	(2.162.454)	9.175
Итого обязательств и капитала	2.800.071	(2.162.454)	637.617
<i>31 декабря 2009 года</i>			
Активы			
Денежные средства, ограниченные в использовании	1.167.970	(1.167.970)	–
Итого активов	1.790.004	(1.167.970)	622.034
Обязательства			
Средства клиентов	1.167.970	(1.167.970)	–
Итого обязательств	1.198.754	(1.167.970)	30.784
Итого обязательств и капитала	1.790.004	(1.167.970)	622.034

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Основное влияние этих изменений представлено следующим образом:

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСБУ 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны.

Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление»: классификация выпущенных прав»

В октябре 2009 года ПМСФО выпустило поправки к МСБУ 32. Предприятия должны применить данную поправку в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2011 года или после этой даты. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо в том случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании за фиксированную сумму в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация 19 была опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредиторам долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступили в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, оказали влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, как описано ниже.

- МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. Только компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, могут оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Дополнительные требования оказали небольшое влияние, так как информация уже является доступной.
- Прочие поправки к МСФО 1, МСФО 3, МСБУ 1, МСБУ 27, МСБУ 34 и Интерпретации 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- МСФО 1 «Принятие МСФО впервые – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения для компаний, применяющих МСФО впервые, в отношении раскрываемой сравнительной информации согласно МСФО 7»
- Интерпретация 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовых активов, они оцениваются по справедливой стоимости, а в случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов оказывают влияние на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или правилами рынка.

Доходы первого дня

В случае если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность является производным финансовым активом, не котирующимся на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Она не предназначена для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицирована в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Взаимозачёт

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

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроемкого финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, более нет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, текущие счета, средства в Центральном депозитарии и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обременённые какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «репо» и «обратного репо»

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или средств клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается, при необходимости, в отчёте о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении. Ценные бумаги, привлечённые на условиях займа, отражаются в отчёте о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчёте о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имеется ли объективное свидетельство 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 оказывающий влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, который можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа 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.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании – это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности, за исключением возникновения отсроченного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения не оказывает влияния на бухгалтерский доход или налоговый доход и убыток.

Актив по отсроченному налогу признаётся только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

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

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

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

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оборудование	5
Транспортные средства	7
Мебель и принадлежности	10

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

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Связанные стороны

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал Компании, материнскую компанию и предприятия, находящиеся по общим контролем.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение сроков полезного использования, составляющих от 2 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Нематериальные активы включаются в отчет о финансовом положении в составе прочих активов.

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

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

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Доход признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если прибыль может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны выполняться следующие критерии:

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, но не учитываются будущие кредитные убытки.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой 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.

Комиссионные доходы

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги.

- *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке или продаже ценных бумаг, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Доход по дивидендам

Доход признаётся тогда, когда установлено право Компании на получение платежа.

Расходы

Расходы признаются по методу начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. 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 обмена, установленным на КФБ и опубликованные Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК») на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в отчете о прибылях и убытках как доходы /убытки от операций в иностранной валюте. Неденежные статьи, оцениваемые с точки зрения исторических затрат, пересчитываются с использованием курсов обмена на даты первоначальных операций. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между контрактным курсом обмена при сделке в иностранной валюте и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в чистые доходы/убытки по операциям с иностранной валютой. На 31 декабря 2011 и 2010 годов рыночный курс обмена составил 148,4 тенге и 147,5 тенге за 1 доллар США соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике

Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В ноябре 2009 и 2010 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Интерпретация IFRIC 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Первая часть МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСБУ 27. МСФО 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. МСФО 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Он также включает вопросы, рассматриваемые в ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на её финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО 11 заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Компания ожидает, что принятие МСФО 11 не окажет влияния на её финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСБУ 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСБУ 31 и МСБУ 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. МСФО 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Применение данного стандарта потребует включения новых раскрытий в финансовую отчетность Компании, но не окажет влияния на её финансовое положение или результаты деятельности.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. МСФО 13 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Принятие МСФО 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО 13 на её финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации (продолжение)

МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО 10 и МСФО 12, МСБУ 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО 11 и МСФО 12, наименование МСБУ 28 изменилось на МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Компании понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСБУ 12 «Подходные Налоги» - Отсроченные налоги: Возмещение актива, лежащего в основе

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСБУ 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отсроченного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отсроченный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСБУ 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отсроченный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСБУ 16, должен всегда оцениваться на возмещении их стоимости посредством продажи. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

Поправка к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСБУ 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отсроченного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Компания полагает, что поправки не окажут влияния на ее финансовое положение или результаты финансовой деятельности.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка к МСБУ 1 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты. Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания актива или погашения) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка изменит представление информации, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации (продолжение)

Поправка к МСФО 1 «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»

Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка вносит дополнительное исключение для использования условной первоначальной стоимости компаниями, подвергшимися значительной гиперинфляции. Компания полагает, что поправки не окажут влияния на ее финансовое положение или результаты финансовой деятельности.

5. Существенные учётные суждения и оценки

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в 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 это применимо; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв на обесценение дебиторской задолженности

Для оценки обесценения, Компания проводит регулярные проверки дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует своё суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения, и при корректировке наблюдаемых данных применительно к дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится налоговая проверка. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что на 31 декабря 2011 и 2010 годов его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам, валюте и таможне будет подтверждена.

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Наличность в кассе	–	11
Текущие счета в Центральном депозитарии	107.162	95.294
Текущие счета в материнской компании	53	17.106
Текущие счета в местных банках	27	94.728
Текущие счета в прочих финансовых организациях	1	145
	<u>107.243</u>	<u>207.284</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Договоры обратного РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания заключила соглашение обратного репо на КФБ на сумму 4.017 тысяч тенге (в 2010 году: ноль). На 31 декабря 2011 года предметом данного соглашения являлись простые акции казахстанских корпораций с общей справедливой стоимостью 5.025 тысяч тенге (на 31 декабря 2010 года: ноль). На 31 декабря 2011 года эффективная процентная ставка по соглашениям обратного репо составляла 8.0% годовых (на 31 декабря 2010 года: ноль).

8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Долговые ценные бумаги:		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	125.326	153.993
Облигации местных финансовых учреждений	128.397	80.527
Облигации казахстанских корпораций	97.928	38.859
Облигации материнской компании	3.279	28.770
	354.930	302.149
Долевые ценные бумаги:		
Простые акции казахстанских корпораций	91.218	72.054
Простые акции материнской компании	28.490	28.490
Привилегированные акции материнской компании	12.408	12.408
Простые акции иностранных финансовых учреждений	4.078	-
Простые акции местных банков	963	2.238
	137.157	115.190
	492.087	417.339

9. Комиссионные к получению

На 31 декабря комиссионные к получению включают:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Комиссионные к получению	6.798	8.077
За вычетом резерва на обесценение	-	(522)
Комиссионные к получению	6.798	7.555

Комиссионные к получению представляют собой дебиторскую задолженность от клиентов Компании за услуги по управлению ценными бумагами. Изменения в резерве на обесценение представлены следующим образом:

	<i>Комиссионные к получению</i>
31 декабря 2009 года	(2.515)
Начислено	(8.243)
Списание	10.236
31 декабря 2010 года	(522)
Сторнирование	596
Восстановление	(74)
31 декабря 2011 года	-

(В тысячах тенге, если не указано иное)

10. Капитал

На 31 декабря 2011 и 2010 годов Компания имела 615.000 простых объявленных акций с ценой размещения 1.000 тенге на акцию, в том числе 415.000 полностью оплаченных акций. В 2011 и 2010 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

Ниже представлено движение по статьям прочих резервов:

	<i>Нерасализованные доходы/ (убытки) по инвестицион- ным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</i>	<i>Обязательный резерв</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2009 года	(27.345)	21.534	(5.811)
Чистые нерасализованные доходы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	11.037	—	11.037
Реализованные убытки по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, реклассифицированными в отчет о прибылях и убытках	8.588	—	8.588
31 декабря 2010 года	(7.720)	21.534	13.814
Нерасализованные убытки по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(12.558)	—	(12.558)
Нерасализованные убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перегруппированные в отчет о прибылях и убытках	1.008	—	1.008
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, реклассифицированными в отчет о прибылях и убытках	(10.322)	—	(10.322)
31 декабря 2011 года	(29.592)	21.534	(8.058)

Нерасализованные доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Обязательный резервный фонд

Общий обязательный резерв формируется в соответствии с казахстанскими нормативными требованиями по общим рискам Компании, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом Компании, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании согласно казахстанского законодательства.

11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Начисление текущего подоходного налога	93	4.695
Льгота по отсроченному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(288)	(32)
(Льгота) / расходы по подоходному налогу	(195)	4.663

Ставка корпоративного подоходного налога по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года составляла 20%. На 31 декабря 2011 года обязательства по текущему подоходному налогу составляли 93 тысячи тенге (в 2010 году: 2.629 тысяч тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Налогообложение (продолжение)

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативной ставки подоходного налога. Ниже приведен расчет для приведения расходов по подоходному налогу, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по подоходному налогу:

	2011	2010
Прибыль до расходов по подоходному налогу	2.083	22.230
Официальная ставка налога	20%	20%
Расчётные расходы по подоходному налогу по официальной ставке	417	4.446
<i>Необлагаемый налогом доход:</i>		
Дивиденды по привилегированным акциям	(764)	(1.204)
<i>Расходы, не относимые на вычеты:</i>		
Прочие резервы	(119)	1.649
Прочие постоянные разницы	271	(228)
Расходы по подоходному налогу	(195)	4.663

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

	<i>Возникно- вание и сторниро- вание временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникно- вание и сторниро- вание временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		
	2009		2010		2011
Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц второго года:					
Начисление неиспользованных отпусков	235	31	266	37	303
Начисление вознаграждения за профессиональную деятельность	755	(5)	750	(30)	720
Начисление обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	203	203
Активы по отсроченному налогу	990	26	1.016	210	1.226
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(431)	6	(425)	78	(347)
Обязательство по отсроченному налогу	(431)	6	(425)	78	(347)
Чистые (обязательства) /активы по отсроченному налогу	559	32	591	288	879

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый Кодекс, который регулирует основные вопросы в отношении налогообложения. Применимые налоги включают НДС, подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было создано мало прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени, и прочие начисления. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

12. Чистые доходы от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Реализованные доходы / (убытки) от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода	10.322	(8.588)
Торговый доход от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7.118	36.222
Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода	(1.008)	–
Чистые доходы от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16.432	27.634

13. Чистый доход в виде комиссионных и сборов

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Брокерская комиссия	8.218	10.851
Комиссия за трастовые услуги	6.222	17.388
Комиссия за услуги по размещению	–	16.365
Комиссионные доходы	14.440	44.604
Комиссия за услуги доверительного хранения	(4.380)	(6.660)
Комиссия КФБ	(1.196)	(771)
Прочее	(2.736)	(3.314)
Комиссионные расходы	(8.312)	(10.745)
Чистый доход в виде комиссионных и сборов	6.128	33.859

14. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата и премии	(33.219)	(33.862)
Отчисления на социальное обеспечение	(3.275)	(3.291)
Расходы на персонал	(36.494)	(37.153)
Юридические и консультационные услуги	(5.025)	(5.515)
Содержание и аренда помещений	(4.732)	(3.798)
Информационные услуги	(2.501)	–
Ремонт и обслуживание	(1.408)	(4.875)
Обмен информацией	(3.211)	(2.048)
Транспортировка	(341)	(209)
Канцелярские товары	(96)	(195)
Прочее	(2.156)	(799)
Прочие операционные расходы	(19.470)	(17.439)

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

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

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе, дефолт трех ведущих казахстанских финансовых учреждений и более жесткие условия предоставления кредитов в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

15. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Политические и экономические условия (продолжение)

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержания устойчивости деятельности Компании в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании способом, который в настоящее время не поддается определению.

Судебные иски и претензии

В ходе осуществления обычной деятельности Компания может являться объектом различных судебных процессов и исков. 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 Компании в будущем.

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства Финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за незаявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов. Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление условных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и его сумма может быть определена с достаточной степенью точности. 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 2011 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Финансовые и условные обязательства

На 31 декабря финансовые и условные обязательства Компании включают обязательства по операционной аренде не более одного года за 2011 и 2010 годы:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Обязательства по операционной аренде		
Не более 1 года	4.893	3.798
Договорные и условные обязательства	<u>4.893</u>	<u>3.798</u>

16. Управление рисками

Введение

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Правление

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

Инвестиционный комитет

Комитет отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Управление риском

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Данное подразделение отвечает за мониторинг рисков Компании и за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Компании.

Внутренний аудит

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет и контролирует кредитный риск путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, географическим и отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Руководство Компании разработало процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры. Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном из ценных бумаг и комиссионных к получению, и руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

В основном, Компания размещает свои средства в Центральном депозитарии и Материнской компании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчёта о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	Примечания	Максимальный размер риска 2011	Максимальный размер риска 2010 (пересчитано)
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	6	107.243	207.273
Договоры обратного РЕПО	7	4.017	–
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	354.930	302.149
Комиссионные к получению	9	6.798	8.077
Прочие активы		512	342
Общий размер кредитного риска		473.500	517.841

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

Компания 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 займами статьями отчета о финансовой позиции на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	Примечания	Не просроченная и не обесцененная		Итого
		Стандартный рейтинг 2011 год	Индивидуально обесцененные 2011 год	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	351.963	2.967	354.930
Комиссионные к получению	9	6.798	–	6.798
Договоры обратного РЕПО	7	4.017	–	4.017
Общий размер кредитного риска		362.778	2.967	365.745

	Примечания	Не просроченная и не обесцененная		Итого
		Стандартный рейтинг 2010 год	Индивидуально обесцененные 2010 год	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	302.149	–	302.149
Комиссионные к получению	9	7.555	522	8.077
Общий размер кредитного риска		309.704	522	310.226

Денежные активы и обязательства Компании в 2011 году были географически сконцентрированы в Республике Казахстан (в 2010 году денежные активы и обязательства Компании были географически сконцентрированы в Республике Казахстан), за исключением простых акций, размещенных в странах ОЭСР в сумме 4.078 тысяч тенге).

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке финансовых активов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Компания оценивает резервы по индивидуально обесцененным финансовым активам и в финансовой отчетности раскрывает их раздельно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Индивидуально обесцененные финансовые активы

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально обесцененному финансовому активу на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; а также возможность и сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату, до тех пор, пока в результате непредвиденных обстоятельств не нуждаются в более тщательном внимании. На 31 декабря 2011 года у Компании не имеется просроченных платежей (31 декабря 2010 года: 522 тысячи тенге).

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

Финансовые обязательства

На 31 декабря 2011 года

	<i>До востребования</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Прочие обязательства	–	5.865	5.865
Итого недисконтированных финансовых обязательств	–	5.865	5.865

Финансовые обязательства

На 31 декабря 2010 года (пересчитано)

	<i>До востребования</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Прочие обязательства	–	5.479	5.479
Итого недисконтированных финансовых обязательств	–	5.479	5.479

В таблице ниже представлены договорные сроки действия финансовых и условных обязательств Компании.

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Финансовые и условные обязательства:			
2011	1.223	3.670	4.893
2010	950	2.003	2.953

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Компания разделяет свой рыночный риск на риск по неторговым портфелям. Риск по неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета об изменениях в капитале Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи инвестиционных ценных бумаг с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Валюта	Изменение в	Чувствительность	Чувствительность
	базисных пунктах 2011		
	год	капитала 2011 год	год
Тенге	+150	10.360	3.442
Доллары США	+100	3	-
Фунты стерлингов	+100	2.651	-
Тенге	-150	(10.360)	(4.302)
Доллары США	-125	(4)	-
Фунты стерлингов	-125	(3.313)	-

Валюта	Изменение в	Чувствительность	Чувствительность
	базисных пунктах 2010		
	год	капитала 2010 год	год
Тенге	+100	8.629	3.944
Доллары США	+100	4	-
Тенге	-125	(10.786)	(4.930)
Доллары США	-125	(6)	-

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Компания отслеживает позиции по валютам ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2011		2010	
	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на
	цене акций	прибыль до	цене акций	прибыль до
	в %	налогообло-	в %	налогообло-
		жения		жения
Доллары США	10,72	9.634	11,56	10.682
Доллары США	-10,72	(9.634)	-11,56	(10.682)
Фунты стерлингов	16,58	26.144	19,5	9.813
Фунты стерлингов	-16,58	(26.144)	-19,5	(9.813)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Риск изменения цен на акции

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

Ниже представлено влияние на капитал (в результате изменения в справедливой стоимости долевых инструментов, учитываемых как имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря) вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

	2011		2010	
	Изменение в цене в %	Влияние на капитал	Изменение в цене в %	Влияние на капитал
Рыночный индекс				
КФБ	+26	9.240	+22,38	9.852
КФБ	-26	6.203	-22,38	(9.852)

Операционный риск

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

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- Уровень 1: объявленные (нескорректированные) цены на активном рынке на аналогичные активы и обязательства;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие 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 таблице ниже приводится анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в зависимости от уровня иерархии справедливой стоимости:

На 31 декабря 2011 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	489.120	2.967	–	492.087
	489.120	2.967	–	492.087
На 31 декабря 2010 года				
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	411.764	5.575	–	417.339
	411.764	5.575	–	417.339

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражённых по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2011		2010	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	107.243	107.243	207.284	207.284
Договоры обратного РЕПО	4.017	4.017	–	–
Комиссионные на получение	6.798	6.798	7.555	7.555
Прочие активы	512	512	342	342
Финансовые обязательства				
Прочие обязательства	5.865	5.865	5.479	5.479
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости				

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 14 «Политики управления рисками».

	2011			2010		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	107.243	–	107.243	207.284	–	207.284
Договоры обратного РЕПО	4.017	–	4.017	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	97.826	394.261	492.087	14.283	403.056	417.339
Комиссионные к получению	6.798	–	6.798	7.555	–	7.555
Основные средства	–	3.000	3.000	–	3.707	3.707
Активы по отсроченному подоходному налогу	–	879	879	–	591	591
Прочие активы	789	437	1.226	590	551	1.141
Итого	216.673	398.577	615.250	229.712	407.905	637.617
Обязательства по текущему подоходному налогу	93	–	93	2.629	–	2.629
Прочие обязательства	6.309	–	6.309	6.546	–	6.546
Итого	6.402	–	6.402	9.175	–	9.175
Чистая позиция	210.271	398.577	608.848	220.537	407.905	628.442

19. Операции доверительного управления

Компания предоставляет услуги по управлению активами для других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг. Ценные бумаги, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность.

На 31 декабря 2011 года сумма ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении составила 1.711.768 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 1.265.439 тысяч тенге).

На 31 декабря 2011 года текущие счета Компании содержали средства клиентов, полученные для осуществления коммерческих сделок с ценными бумагами в размере 38.205 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 128.908 тысяч тенге).

20. Средства клиентов, удерживаемые Компанией

На 31 декабря 2011 года Компания удерживала на своих банковских счетах средства клиентов, полученные на приобретение и продажу ценных бумаг по распоряжению клиентов в размере 152.568 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 2.162.454 тысячи тенге). Данные средства не признаются в качестве активов Компании, поскольку Компания удерживает их от имени клиентов и не осуществляет контроль над ними.

21. Операции со связанными сторонами

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

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

В течение 2011 года Компания получила комиссионные доходы от оказания услуг по размещению ценных бумаг, а также трастовых и управленческих услуг Материнской компании и организациям под общим контролем, которые представляют около 31% от общего дохода Компании (в 2010 году: 49%).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Сальдо по операциям со связанными сторонами представлено ниже:

	2011		2010	
	Материн- ская компания	Организации под общим контролем	Материнская компания	Организации под общим контролем
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17.106	–	18.028	–
Поступления денежных средств за год	50.750	–	155.604	–
Выплаты денежных средств за год	(67.803)	–	(156.526)	–
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	53	–	17.106	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на начало года	69.668	–	204.203	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, приобретённые в течение года	14.539	–	97.670	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, проданные в течение года	(40.030)	–	(232.205)	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на конец года	44.177	–	69.668	–
Комиссионные к получению на начало года	67	7.820	2.617	1.723
Комиссионные к получению, начисленные в течение года	913	11.086	18.127	23.768
Комиссионные к получению, погашенные в течение года	(918)	(12.945)	(20.677)	(17.671)
Комиссионные к получению на конец года, общая сумма	62	5.961	67	7.820
Минус: резерв на обесценение	–	–	–	(519)
Комиссионные к получению на конец года, нетто	62	5.961	67	7.301

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2011		2010	
	Материн- ская компания	Организации под общим контролем	Материнская компания	Организации под общим контролем
Процентные доходы	2.546	–	5.640	–
Комиссионные доходы	913	11.086	18.127	23.768
Чистые доходы от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	3.455	–	1.685	–
Операции доверительного управления:				
Ценные бумаги в доверительном управлении	–	1.711.768	–	1.265.439
Денежные средства клиентов, полученные для осуществления сделок с ценными бумагами	–	38.205	–	128.908

В приведённую выше таблицу включены следующие сделки со связанными сторонами на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

- Сделки с Материнской компанией, включая размещение денежных средств на текущие счета, приобретение и продажа ценных бумаг и предоставление услуг по размещению ценных бумаг;
- Сделки с организациями, находящимися под общим контролем, включая предоставление услуг по управлению активами и брокерских услуг.

Вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала включает:

	2011	2010
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	12.651	13.265
Отчисления на социальное обеспечение	1.252	1.314
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	13.903	14.579

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компания контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных КФН при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

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

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

КФН требует от управляющих компаний поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1 минимального размера капитала, установленного КФН. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями КФН, были получены из финансовой отчетности Компании, скорректированные в соответствии с требованиями КФН. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе представлен следующим образом:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ликвидные активы	442.605	460.595
Обязательства	6.892	9.176
	435.713	451.419
Минимальный размер капитала, по требованиям КФН	259.200	259.200
Коэффициент достаточности капитала	1,68	1,74