



REPORT ARCHIVE COPY

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**Финансовая отчетность и
отчет независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2013 года**

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-40

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк»):

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк») (далее – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и отчет о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе, отчет об изменениях в собственном капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение АО «Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк») по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


Роман Саттаров

Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000149
от 31 мая 2013





Марк Смит
Партнер по проекту
Лицензированный бухгалтер
Института лицензированных бухгалтеров
Шотландии
Лицензия №M21857
Глазго, Шотландия



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на осуществление
аудиторской деятельности в Республике Казахстан
№0000015, серия МФЮ - 2, выдана
Министерством финансов Республики Казахстан
13 сентября 2006 года





Бекенов Нурлан
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

26 марта 2014 года
г. Алматы

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Комиссионные доходы	4, 19	132,278	178,682
Комиссионные расходы	4, 19	(10,613)	(10,446)
Процентные доходы	5, 19	65,244	72,977
Реализованная прибыль от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		6,178	-
Реализованный убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто		(1,759)	(113,086)
Нереализованный (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто		(96,608)	21,985
Дивиденды полученные		34,274	32,775
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		128,994	182,887
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	6, 19	(136,375)	(163,130)
ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК) /ДОХОД		(7,381)	19,757
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		665	3,376
Резерв под обесценение	7	(7,310)	(51,288)
Прочие доходы, нетто	8	73,793	121,440
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		59,767	93,285
Расходы по налогу на прибыль	9	(8,543)	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		51,224	93,285
Прочий совокупный доход: Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:			
Нереализованный (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(75,144)	17,586
Прибыль, переведенная в отчет о прибылях и убытках от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6,178)	-
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за год, за вычетом налога на прибыль ноль тенге		(81,322)	17,586
ЧИСТЫЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД		(30,098)	110,871

От имени Руководства:


Е. Полежникова
И.о. Председателя Правления

26 марта 2014 года
г. Алматы




Н. Пушмина
Главный бухгалтер

26 марта 2014 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**


	Примечания	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10, 19	315,610	283,957
Дебиторская задолженность	11, 19	14,189	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12, 19	1,236,150	1,129,251
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13	14,657	89,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	14	47,187	47,226
Основные средства и нематериальные активы	16	13,601	17,118
Прочие активы	15, 19	7,155	10,526
Отложенные налоговые активы	9	4,809	-
ИТОГО АКТИВЫ		1,653,358	1,683,583
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущий налог на прибыль		624	-
Прочие обязательства	17, 19	13,804	14,555
Итого обязательства		14,428	14,555
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	18	1,475,180	1,475,180
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	81,322
Нераспределенная прибыль		163,750	112,526
Итого капитал		1,638,930	1,669,028
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,653,358	1,683,583

От имени Руководства:


Е. Подестникова
И.о. Председателя Правления

26 марта 2014 года
г. Алматы




Н. Пушкіна
Главный бухгалтер

26 марта 2014 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2011 года	1,475,180	63,736	19,241	1,558,157
Прочий совокупный доход	-	17,586	-	17,586
Чистая прибыль	-	-	93,285	93,285
На 31 декабря 2012 года	1,475,180	81,322	112,526	1,669,028
Прочий совокупный убыток	-	(81,322)	-	(81,322)
Чистая прибыль	-	-	51,224	51,224
На 31 декабря 2013 года	1,475,180	-	163,750	1,638,930

От имени Руководства:


Е. Полещикова

И.о. Председателя Правления

26 марта 2014 года
г. Алматы




Н. Пушпина
Главный бухгалтер

26 марта 2014 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налога на прибыль		59,767	93,285
Корректировки на:			
Формирование резерва под обесценение активов	7	7,310	51,288
Нереализованный убыток/(прибыль) по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		96,608	(21,985)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	8	206	671
Амортизация дисконта по ценным бумагам	5	(10,960)	(12,308)
Реализованная прибыль от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(6,182)	-
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	6, 16	3,739	5,390
Начисленная комиссия		24,905	-
Чистое изменение начисленных процентных доходов		4,455	13,440
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		179,848	129,781
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Дебиторская задолженность		59,304	(90,414)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(196,963)	179,266
Прочие активы		3,371	(21,433)
Уменьшение операционных обязательств:			
Прочие обязательства		(751)	(14,939)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		44,809	182,261
Налог на прибыль уплаченный		(12,728)	-
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		32,081	182,261

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ»
(ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	16	(808)	(8,642)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		380	84
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		-	161
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(428)	(8,397)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		31,653	173,864
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	283,957	110,093
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	315,610	283,957

Сумма процентов, полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, составила 60,789 тыс. тенге (2012 год: 74,109 тыс. тенге), соответственно.

От имени Руководства:


Е. Полещикова
И.о. Председателя Правления

26 марта 2014 года
г. Алматы




Н. Пушмина
Главный бухгалтер

26 марта 2014 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ» (ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «КАЗКОММЕРЦБАНК»)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

«Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк») (далее - «Компания») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 1997 года. Деятельность Компании регулируется Комитетом по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями при НБРК (далее - «КФН») в соответствии с лицензиями № 0401200324, выданной 27 ноября 2000 года и № 0403200363, выданной 30 сентября 2005 года.

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении операций с ценными бумагами, включая брокерские и дилинговые операции, предоставление консультаций по инвестициям и по корпоративным финансам, организация выпусков, распространение и андеррайтинг ценных бумаг, приобретение и реализация ценных бумаг в качестве агента.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: пр. Гагарина, 135 «Ж», г. Алматы, 050060, Республика Казахстан.

В течение 2013 и 2012 годов среднее количество сотрудников Компании составило 27 и 37 человека, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 26 марта 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов АО «Казкоммерцбанк» владеет 100% акций Компании.

Экономическая ситуация

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, ее экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2013 и 2012 годах были подвержены значительным колебаниям.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее - «КИМСФО»).

Прочие критерии выбора принципов представления

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой, как поясняется ниже.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО и с требованиями законодательства Республики Казахстан. Компания ведет отдельный бухгалтерский учет для собственных активов и активов, находящихся в управлении, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обязательств, касающихся данной компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия финансового актива или финансового обязательства к учету.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов

Прибыли/убытки от продажи инструментов по соглашениям РЕПО и обратного РЕПО признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратного РЕПО выполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Доходы от дивидендов признаются на экс-дивидендную дату (если существует высокая вероятность получения экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена Компанией).

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющиеся регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Расходы по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Расходы по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток, и признаются в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее - «ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения (далее - «УДП»); имеющиеся в наличии для продажи (далее - «ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив классифицируется как ОССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ОССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем; или
- при первоначальном признании к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является производным финансовым инструментом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся предназначенным для торговли, может быть определен в категорию ОССЧПУ на момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Компания использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о совокупном доходе за год. Компания не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения (если таковое предполагается).

Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, пока не будут реализованы, при этом накопленные прибыли/убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов, Компания определяет их справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, применение информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и применение опционной модели. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Компания использует такой метод. Дивиденды полученные отражаются в составе дивидендов полученных в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе.

Некотируемые долговые ценные бумаги и акции, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости и стоимости приобретения, соответственно, за вычетом убытков от обесценения, при наличии такового.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, переносится из капитала на счет прибылей и убытков и прочего совокупного дохода за отчетный период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе за отчетный период. Убыток от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе не восстанавливается.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/убытка по соответствующим активам. Доходы и расходы, представляющие собой разницу в цене покупки и продажи активов по операциям РЕПО, отражаются в составе процентных доходов и/или расходов в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе.

Резерв под обесценение

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Компания создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы финансовых активов. Убытки от обесценения оцениваются как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых денежных поступлений, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированной по первоначальной эффективной процентной ставке финансового актива.

Такие убытки от обесценения не сторнируются, за исключением случая, когда в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, такого как возмещение, в этом случае ранее признанный убыток от обесценения сторнируется путем корректировки резерва.

Для финансовых активов, учитываемых по себестоимости, убытки от обесценения оцениваются как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичному финансовому активу. Такие убытки от обесценения не сторнируются.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение отражается в отчете о совокупном доходе. Отраженные в отчете о финансовом положении активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что резерв на обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Компания может нести убытки, большие по сравнению с резервом на обесценение.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соответствующему договору;
- Компания (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Компании (а) передать контрактные права на получение денежных потоков по активу или (б) оставить за собой право на получение денежных потоков по активу, но принять контрактное обязательство по их выплате третьей стороне. После передачи Компания проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив продолжает учитываться в отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то признание актива прекращается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Компания проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Компания не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Компания сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

Финансовые обязательства

Компания прекращает учет финансовых обязательств только тогда, когда обязательства Компании погашены, отменены или истекли. Если какое-либо из имеющихся финансовых обязательств заменяется тем же кредитором на другое обязательство на условиях, существенно отличающихся от прежних, или условия существующего обязательства существенно изменены, такая замена обязательства или изменение его условий рассматриваются как отмена признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница в соответствующих балансовых суммах признается в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные средства в кассе и наличность на текущих счетах в банках, со сроком погашения до 90 дней.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по номинальной стоимости за вычетом резерва на обесценение.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания себестоимости или оценочной стоимости активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе метода равномерного списания стоимости с использованием следующих установленных годовых ставок:

Офисное оборудование	30%
Мебель и оборудование	10 - 25%
Нематериальные активы	15 - 33%

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

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с первоначальным признанием требований и обязательств, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании, по состоянию на отчетную дату, в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоги отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочий совокупный доход или статьи капитала, соответственно.

В Республике Казахстан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе..

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Сделки в иностранных валютах учитываются по курсам обмена, действующим на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости. Вложения в уставный капитал в форме не денежных активов отражаются по справедливой стоимости таких активов на дату внесения вклада.

Внешние расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно Международным стандартам бухгалтерского учета № 10 «События после отчетной даты» (далее – «МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в отчете о совокупном доходе, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Обменный курс

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

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Тенге/доллар США	154.06	150.74
Тенге/евро	212.02	199.22
Тенге/российский рубль	4.68	4.96

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

При подготовке финансовой отчетности Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Компании.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Руководство провело проверку инвестиций Компании, удерживаемых до погашения, с учетом требований к поддержанию уровня капитала и ликвидности и подтвердило намерение и способность Компании удерживать данные инвестиции до погашения. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, балансовая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, составляет 47,187 тыс. тенге и 47,226 тыс. тенге, соответственно, подробное описание данных инвестиций содержится в Примечании 14.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью данных финансовых инструментов признается оценочная сумма, по которой финансовый инструмент может быть обменян при совершении сделки с заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или при ликвидации. При наличии рыночных котировок на финансовый инструмент, справедливая стоимость рассчитывается на основе данных котировок. При невозможности оценки на основе рыночных котировок или их отсутствии, справедливая стоимость определяется на основе анализа имеющихся рыночных данных о подобных инструментах и математических моделей оценки, основывающихся на применимых финансовых теориях. Модели оценки учитывают контрактные условия по ценным бумагам, а также основанные на рыночных данных параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, обменные курсы и кредитные рейтинги контрагента. В случае отсутствия основанных на рыночных данных параметров, руководство осуществляет суждение относительно наилучшей оценки такого параметра, чтобы определить разумную цену, по которой возможна реализация финансового инструмента на рынке. При осуществлении данной оценки применяются различные инструменты, включая опосредованные сведения, исторические данные и методы экстраполяции. При первоначальном признании наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента является цена сделки, за исключением тех случаев, когда имеются сравнительные рыночные данные. При первоначальном признании разница между ценой сделки и стоимостью, рассчитанной на основе моделей оценки, не признается в отчете о совокупном доходе. Последующие доходы или убытки признаются только в той мере, которая вызвана рыночным изменением какого-либо из факторов, который участник рынка учел бы при определении цены.

В текущем году Компания впервые применила МСФО 13. МСФО 13 является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. МСФО 13 имеет широкую сферу действия; требования стандарта к оценке справедливой стоимости охватывают как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости, за исключением выплат, основанных на акциях, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью (например, чистая цена возможной реализации для оценки запасов или ценность использования для целей оценки обесценения).

Согласно МСФО 13 справедливая стоимость - сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. Также, МСФО 13 устанавливает более широкие требования к раскрытию информации.

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

Применение новых и измененных стандартов, но не вступивших в силу

В текущем году Компания применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Компании, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Компания не применяла следующие МСФО и ИМСФО, которые были выпущены и относятся к его операциям:

МСФО 9 Финансовые Инструменты

МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В МСФО 9 были внесены поправки в октябре 2010 года и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению их признания.

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО 9:

- Все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «Финансовые инструменты: *признание и оценка*», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.
- В соответствии с МСФО 9 по финансовым обязательствам, отнесенным к ССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. В соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, изначально классифицированного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.

Руководство Компании предполагает, что применение МСФО 9 может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании (например, срочные облигации, которые в настоящее время классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, будут подлежать оценке по справедливой стоимости по состоянию на конец последующих отчетных периодов с признанием изменений справедливой стоимости в прибыли и убытках). В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО 9 требует проведения детального анализа.

Поправки к МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»

Поправки к МСБУ 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСБУ 32 не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет финансовых активов и обязательств, подлежащих взаимозачету.

Все остальные стандарты и интерпретации, не применимы к деятельности Компании. Правление считает, что принятие этих стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на результаты деятельности Компании.

4. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Комиссионные доходы:		
Услуги андеррайтера и маркет-мейкера	95,992	29,093
Услуги финансового консультанта	9,400	109,725
Услуги управления инвестиционным портфелем	9,201	17,267
Услуги номинального держания	8,998	9,319
Брокерские услуги	8,687	13,278
Итого комиссионные доходы	<u>132,278</u>	<u>178,682</u>
Комиссионные расходы:		
Брокерские услуги	<u>(10,613)</u>	<u>(10,446)</u>
Итого комиссионные расходы	<u>(10,613)</u>	<u>(10,446)</u>
Комиссионные доходы и расходы, нетто	<u>121,665</u>	<u>168,236</u>

5. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Процентные доходы включают:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,864	57,260
Доходы от амортизации дисконта по ценным бумагам	10,960	12,308
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	<u>5,420</u>	<u>3,409</u>
Итого процентные доходы	<u>65,244</u>	<u>72,977</u>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	2,348	3,065
Проценты по ссудам, предоставленным по соглашениям обратного РЕПО	<u>3,072</u>	<u>344</u>
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>5,420</u>	<u>3,409</u>

6. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Заработная плата и прочие выплаты	74,694	98,386
Текущая аренда	24,159	21,064
Налоги, кроме налога на прибыль	9,480	9,286
Техническое обслуживание программного обеспечения	7,981	8,138
Аудиторские услуги	4,252	4,252
Износ и амортизация	3,739	5,390
Резервы по отпускным	2,506	1,495
Телекоммуникации	2,202	3,257
Расходы на консультационные услуги	1,310	2,465
Членские взносы	1,124	1,052
Командировочные расходы	1,034	3,020
Банковские услуги	612	671
Информационные услуги	588	384
Канцтовары	297	333
Расходы на почтовые и курьерские услуги	284	349
Расходы по содержанию офиса	191	335
Услуги перевода	55	219
Расходы на рекламу	1	1,676
Расходы на обучение персонала	-	124
Прочие	1,866	1,234
	<u>136,375</u>	<u>163,130</u>

7. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резерва под обесценение по дебиторской задолженности и прочим активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлена следующим образом:

	Дебиторская задолженность	Прочие активы	Итого
На 31 декабря 2011 года	(7,420)	-	(7,420)
Формирование резервов	(5,312)	(45,976)	(51,288)
Восстановление резервов	5,697	-	5,697
Списание	10	-	10
На 31 декабря 2012 года	(7,025)	(45,976)	(53,001)
Формирование резервов	(7,310)	-	(7,310)
Восстановление резервов	87	300	387
Списание	3,532	-	3,430
На 31 декабря 2013 года	<u>(10,716)</u>	<u>(45,676)</u>	<u>(56,494)</u>

8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Восстановление ранее списанных просроченных купонных платежей по облигациям АО «АЗИЯ АВТО»	74,319	123,362
Убыток от продажи (списания) основных средств и нематериальных активов	(206)	(671)
Штрафы и пени	-	(550)
Прочие	(320)	(701)
	<u>73,793</u>	<u>121,440</u>

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые отличаются от МСФО. За годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, на территории Республики Казахстан ставка налога на прибыль составляла для юридических лиц 20%.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2013 и 2012 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резерв под обесценение	2,143	10,258
Переносимый убыток	-	303
Неиспользованный резерв по отпускам	898	299
Основные средства и нематериальные активы, накопленная амортизация	<u>1,768</u>	<u>(5)</u>
Итого временные разницы	<u>4,809</u>	<u>10,855</u>
Отложенные налоговые активы	4,809	10,855
За минусом резерва по отложенным налоговым активам	<u>-</u>	<u>(10,855)</u>
Чистые отложенные налоговые активы	<u>4,809</u>	<u>-</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль до налога на прибыль	<u>59,767</u>	<u>93,285</u>
Налог по установленной ставке 20%	11,953	18,657
Изменение в резервах по отложенному налоговому активу	10,855	(10,514)
Налоговый эффект по не вычитаемым расходам	92,515	132,415
Налоговый эффект по необлагаемой прибыли	<u>(106,781)</u>	<u>(140,558)</u>
Расход по налогу на прибыль	8,543	-
Текущий налог на прибыль	13,352	-
Изменение по отложенному налогу на прибыль	<u>(4,809)</u>	<u>-</u>
Изменение по отложенному налогу на прибыль	<u>8,543</u>	<u>-</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Обратное РЕПО	230,572	-
Текущие счета в АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»	71,216	212,828
Текущие счета в АО «АТФ Банк»	10,506	70,207
Текущие счета в АО «Казкоммерцбанк»	3,114	831
Наличные средства в кассе	<u>202</u>	<u>91</u>
	<u>315,610</u>	<u>283,957</u>

Договоры обратной покупки (РЕПО), классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов составили:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	<u>230,572</u>	<u>255,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>230,572</u>	<u>255,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Начисленные комиссии	17,150	14,971
Начисленная комиссия за брокерские услуги	7,706	97,358
Начисленная комиссия за услуги доверительного управления	49	404
	<u>24,905</u>	<u>112,733</u>
За вычетом: резерв под обесценение(Примечание 7)	<u>(10,716)</u>	<u>(7,025)</u>
	<u>14,189</u>	<u>105,708</u>

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

	Номинальная процентная ставка %	31 декабря 2013 года	Номинальная процентная ставка %	31 декабря 2012 года
Вложения в долговые ценные бумаги:				
АО «Казкоммерцбанк»	5.95%-9.20%	452,214	5.95%-10.00%	311,257
АО «Батыс Транзит»	7.10%	109,558	6.40%	108,878
Российский сельскохозяйственный банк	8.70%	57,519	8.70%	62,283
Российские иностранные облигации	7.85%	49,347	7.85%	55,117
Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.	6.95%	31,705	6.95%	38,845
АО «Аграрная кредитная корпорация»	7.00%	29,612	7.00%	29,413
АО «Самрук-Энерго»	6.00%	29,640	-	-
Всего долговые ценные бумаги		<u>759,595</u>		<u>605,793</u>
	Доля владения %	31 декабря 2013 года	Доля владения %	31 декабря 2012 года
Вложения в долевые ценные бумаги:				
АО «KazTransOil»	0.67%	204,688	0.05%	131,757
АО «Казкоммерцбанк»	0.05%, 1.82%	201,621	0.96%, 0.08%	235,809
ГДР АО «Казкоммерцбанк»	0.16%, 0.06	70,228	0.08%, 0.03%	85,095
АО «АТФ Банк»	0.00%	10	0.00%	10
ГДР ALB Finance B.V.	0.00%	8	0.79%	25,109
Apple Inc.	-	-	0.00%	38,408
Morgan Stanley Bank	-	-	0.00%	7,270
Итого долевые ценные бумаги		<u>476,555</u>		<u>523,458</u>
		<u>1,236,150</u>		<u>1,129,251</u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов начисленные проценты, входящие в финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили 16,363 тыс. тенге и 14,931 тыс. тенге, соответственно.

13. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Доля владения %	31 декабря 2013 года	Доля владения %	31 декабря 2013 года
Акции АО «Казахстанская фондовая биржа»	1.65%	14,256	2.69%	89,396
Акции АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»	0.74%	401	0.82%	401
		<u>14,657</u>		<u>89,797</u>

14. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Эффективная процентная ставка	Дата погашения дд/мм/гг	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Облигации АО «Батыс Транзит»	6.65%	30/03/2019	<u>47,187</u>	<u>47,226</u>
			<u>47,187</u>	<u>47,226</u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов начисленные проценты, входящие в состав инвестиций, удерживаемых до погашения, составили 2,240 тыс. тенге и 2,117 тыс. тенге, соответственно.

15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Прочие финансовые активы, учтенные как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Задолженность бывшего сотрудника	45,676	45,976
Штрафы и пени	-	784
Авансы, выданные сотрудникам	<u>1,080</u>	<u>157</u>
	46,756	46,917
За вычетом: резерв под обесценение (Примечание 7)	<u>(45,676)</u>	<u>(45,976)</u>
	<u>1,080</u>	<u>941</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата	5,703	8,832
Переплата налогов, за исключением налога на прибыль	<u>372</u>	<u>753</u>
	<u>6,075</u>	<u>9,585</u>
	<u>7,155</u>	<u>10,526</u>

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Офисное оборудование	Мебель и оборудование	Нематериаль- ные активы	Итого
По первоначальной стоимости				
На 31 декабря 2011 года	10,692	17,466	11,174	39,332
Приобретения	2,016	-	6,626	8,642
Перемещения	71	-	(71)	-
Выбытие	<u>(2,687)</u>	<u>(2,835)</u>	<u>(3,718)</u>	<u>(9,240)</u>
На 31 декабря 2012 года	10,092	14,631	14,011	38,734
Приобретения	158	650	-	808
Выбытие	<u>(3,239)</u>	<u>(1,067)</u>	<u>-</u>	<u>(4,306)</u>
На 31 декабря 2013 года	<u>7,011</u>	<u>14,214</u>	<u>14,011</u>	<u>35,236</u>
Накопленный износ и амортизация				
На 31 декабря 2011 года	7,250	7,514	9,947	24,711
Начисления за год	1,544	1,712	2,134	5,390
Выбытие	<u>(2,659)</u>	<u>(2,118)</u>	<u>(3,708)</u>	<u>(8,485)</u>
На 31 декабря 2012 года	6,135	7,108	8,373	21,616
Начисления за год	1,134	1,767	838	3,739
Выбытие	<u>(2,724)</u>	<u>(996)</u>	<u>-</u>	<u>(3,720)</u>
На 31 декабря 2013 года	<u>4,545</u>	<u>7,879</u>	<u>9,211</u>	<u>21,635</u>
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2013 года	<u>2,466</u>	<u>6,335</u>	<u>4,800</u>	<u>13,601</u>
На 31 декабря 2012 года	<u>3,957</u>	<u>7,523</u>	<u>5,638</u>	<u>17,118</u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов нематериальные активы состоят из программного обеспечения и лицензий.

17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Прочие финансовые обязательства:		
Счета к оплате по аудиторским и консалтинговым услугам	6,750	2,126
Обязательства по комиссиям за операции с ценными бумагами	2,412	2,032
Задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	-	1,408
Прочие	<u>-</u>	<u>1,907</u>
	<u>9,162</u>	<u>7,473</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резерв по неиспользованным отпускам	4,489	6,963
Доходы будущих периодов	<u>153</u>	<u>119</u>
	<u>4,642</u>	<u>7,082</u>
	<u>13,804</u>	<u>14,555</u>

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 1,475,180 простых акций номинальной стоимостью 1000 тенге каждая.

Все простые акции относятся к одному классу и принадлежат АО «Казкоммерцбанк».

19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

На 31 декабря 2012 года	с акционером	Операции со связанными сторонами		Итого	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
		с прочими связанными сторонами	Компенсация ключевого управлен- ческого персонала		
Активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	3,114	-	-	3,114	315,610
Дебиторская задолженность	20	13,712	-	13,732	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	724,063	-	-	724,063	1,236,150
Прочие активы	-	225	-	225	7,155
Обязательства:					
Прочие обязательства	4,114	267	1,724	4,681	13,804

На 31 декабря 2012 года	с акционером	Операции со связанными сторонами		Итого	Итого по категории в соответствии и со статьями финансовой отчетности
		с прочими связанными сторонами	Компенсация ключевого управлен- ческого персонала		
Активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	831	-	-	831	283,957
Дебиторская задолженность	6,334	6,759	-	13,093	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	632,160	-	-	632,160	1,129,251
Обязательства:					
Прочие обязательства	550	2,062	-	2,612	14,555

В отчет о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Операции со связанными сторонами			Итого	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
	с акционером	с прочими связанными сторонами	Компенсация ключевого управленческого персонала		
Комиссионные доходы и расходы, нетто	35,613	12,092	-	47,405	121,655
Процентные доходы	31,146	6,376	-	37,521	65,244
Операционные расходы	(5,983)	(5,873)	(10,293)	(22,149)	(136,375)

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Операции со связанными сторонами			Итого	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
	с акционером	с прочими связанными сторонами	Компенсация ключевого управленческого персонала		
Комиссионные доходы и расходы, нетто	26,836	22,237	-	49,073	168,236
Процентные доходы	30,104	8,457	-	38,561	72,977
Операционные расходы	(2,603)	(32)	(23,248)	(25,883)	(163,130)

Компенсация ключевого управленческого персонала включает краткосрочные выплаты сотрудникам.

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не имелось существенных обязательств по операционной аренде.

Фидуциарная деятельность

Компания оказывает своим клиентам брокерские услуги и услуги номинального держания ценных бумаг в соответствии с действующей лицензией Национального Банка Республики Казахстан. При оказании услуг Компания заключает со своими клиентами типовой Договор присоединения, предусматривающий право принятия инвестиционных решений самими клиентами, и ограничивающий право Компании на распоряжение активами клиентов в случае отсутствия приказов/распоряжений от клиентов. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов активы клиентов на брокерском обслуживании и в номинальном держании составили 17,656,531 тыс. тенге и 34,962,607 тыс. тенге, соответственно.

В рамках осуществления фидуциарной деятельности Компания также предоставляет услуги доверительного управления инвестиционными активами клиентов. При заключении Договора доверительного управления Компания принимает на себя обязанность принятия инвестиционных решений и распоряжения вверенными инвестиционными активами в строгом соответствии с Инвестиционной декларацией, являющейся неотъемлемой частью Договора и подписываемой с каждым клиентом индивидуально. В соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан Компания несет ответственность за убытки, связанные с действиями, нацеленными на незаконное присвоение средств клиентов, в случае если эти средства не могут быть возвращены клиентам. Максимально возможный финансовый риск Компании на любой момент времени равняется объему средств клиентов плюс/минус нереализованный доход/расход по позициям клиента. Активы и ценные бумаги, входящие в фидуциарный портфель, не включаются в финансовую отчетность. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов такие активы составили 127,173 тыс. тенге и 6,394,022 тыс. тенге, соответственно.

Судебные иски

Время от времени в процессе обычной деятельности Компании клиенты выдвигают претензии к Компании. Руководство считает, что в результате возникновения претензий от клиентов, Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались. В течение 2013 и 2012 годов к Компании судебных исков не предъявлялось.

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, по оценкам, приблизительно равна справедливой стоимости в связи с краткосрочным характером, за исключением тех, которые перечислены ниже:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы:				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,187	46,483	47,226	44,012

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

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Компании учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая методика оценки и исходные данные):

	Справедливая стоимость по состоянию на		Иерархия справедливой стоимости	Метод оценки и ключевые дополнения	Значительные непрослеживаемые дополнения	Отношение непрослеживаемых дополнений к справедливой стоимости
	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,236,150	1,129,251	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	89,396	Уровень 2	Неактивный рынок	Не применимо	Не применимо
Инвестиции, удерживаемые до погашения	46,483	44,012	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, акции АО «АТФ Банк», которые отражаются по первоначальной стоимости на сумму 10 тыс. тенге и 10 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали акции АО «Казахстанская фондовая биржа» и АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг», которые отражаются по первоначальной стоимости на сумму 14,256 тыс. тенге и 401 тыс. тенге, соответственно.

22. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, включают:

- Кредитный риск
- Риск ликвидности
- Рыночный риск

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками, Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Компанией при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Компании пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2013 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты*	315,408	-	315,408	230,572	84,836
Дебиторская задолженность	14,189	-	14,189	-	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,236,150	-	1,236,150	-	1,236,150
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14,657	-	14,657	-	14,657
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,187	-	47,187	-	47,187
Прочие финансовые активы	1,080	-	1,080	-	1,080
*Без учета денежных средств в кассе					

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2012 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты*	283,866	-	283,866	-	283,866
Дебиторская задолженность	105,708	-	105,708	-	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,129,251	-	1,129,251	-	1,129,251
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	89,797	-	89,797	-	89,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,226	-	47,226	-	47,226
Прочие финансовые активы	941	-	941	-	941
*Без учета денежных средств в кассе					

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам.

	А,А-	ВВВ+,ВВВ	>ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты*	-	230,572	13,620	71,216	315,408
Дебиторская задолженность	-	6,415	2,358	5,416	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	344,993	781,598	109,558	1,236,150
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	14,657	14,657
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	47,187	47,187
Прочие финансовые активы	-	-	-	1,080	1,080
*Без учета денежных средств в кассе					

	А,А-	ВВВ+,ВВВ	>ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты*	-	70,207	831	212,828	283,866
Дебиторская задолженность	-	-	6,939	98,769	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,270	117,400	895,703	108,878	1,129,251
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	89,797	89,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	47,226	47,226
Прочие финансовые активы	-	-	-	941	941
*Без учета денежных средств в кассе					

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

На 31 декабря 2013 и 2012 годов просроченных активов не было.

Географическая концентрация

	Казахстан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2013 года Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	315,610	-	-	315,610
Дебиторская задолженность	14,189	-	-	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,129,284	106,866	-	1,236,150
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14,657	-	-	14,657
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,187	-	-	47,187
Прочие финансовые активы	1,080	-	-	1,080
Итого финансовые активы	1,522,007	106,866	-	1,628,873
Финансовые обязательства:				
Прочие финансовые обязательства	9,162	-	-	9,162
Итого финансовые обязательства	9,162	-	-	9,162
	Казахстан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2012 года Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	283,957	-	-	283,957
Дебиторская задолженность	105,708	-	-	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	966,173	117,400	45,678	1,129,251
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	89,797	-	-	89,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,226	-	-	47,226
Прочие финансовые активы	941	-	-	941
Итого финансовые активы	1,493,802	117,400	45,678	1,656,880
Финансовые обязательства:				
Прочие финансовые обязательства	7,473	-	-	7,473
Итого финансовые обязательства	7,473	-	-	7,473

Риск ликвидности

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице:

	Средне-взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2013 года Итого
Финансовые активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	8.63%	230,572	-	-	-	-	-	230,572
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.31%	-	-	20,173	244,951	-	-	265,124
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		230,572	-	20,173	244,951	-	-	495,696
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.23%	-	-	-	327,883	166,588	-	494,471
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6.65%	-	-	-	-	47,187	-	47,187
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	-	-	327,883	213,775	-	541,658
Итого активы, по которым начисляются проценты		230,572	-	20,173	572,834	213,775	-	1,037,354
Денежные средства и их эквиваленты		85,038	-	-	-	-	-	85,038
Дебиторская задолженность		14,189	-	-	-	-	-	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-	-	-	-	476,555	476,555
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	14,657	14,657
Прочие финансовые активы		1,080	-	-	-	-	-	1,080
Итого финансовые активы		330,879	-	20,173	572,834	213,775	491,212	1,628,873
Финансовые обязательства:								
Прочие финансовые обязательства		9,162	-	-	-	-	-	9,162
Итого финансовые обязательства		9,162	-	-	-	-	-	9,162
Разница между активами и обязательствами		321,717	-	20,173	572,834	213,775	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		230,572	-	20,173	244,951	-	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	-	-	327,883	213,775	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		230,572	-	20,173	572,834	213,775	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		230,572	-	250,745	823,579	1,037,354	-	-

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2012 года Итого
Финансовые активы:								
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,98%	-	-	58,000	164,810	125,131	-	347,941
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		-	-	58,000	164,810	125,131	-	347,941
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,54%	-	-	-	87,764	170,088	-	257,852
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,65%	-	-	-	-	47,226	-	47,226
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	-	-	87,764	217,314	-	305,078
Итого активы, по которым начисляются проценты		-	-	58,000	252,574	342,445	-	653,019
Денежные средства и их эквиваленты		283,957	-	-	-	-	-	283,957
Дебиторская задолженность Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		105,708	-	-	-	-	-	105,708
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	523,458	523,458
Прочие финансовые активы		941	-	-	-	-	89,797	89,797
Итого финансовые активы		390,606	-	58,000	252,574	342,445	613,255	1,656,880
Финансовые обязательства:								
Прочие финансовые обязательства		7,473	-	-	-	-	-	7,473
Итого финансовые обязательства		7,473	-	-	-	-	-	7,473
Разница между активами и обязательствами		383,133	-	58,000	252,574	342,445		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		-	-	58,000	164,810	125,131		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	-	-	87,764	217,314		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		-	-	58,000	252,574	342,445		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		-	-	58,000	310,574	653,019		

Рыночный риск

Рыночный риск, включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Руководство Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок, курсов валют, стоимости финансовых инструментов и влияние на прибыли Компании.

Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Процентный риск

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск колебания стоимости финансовых инструментов из-за изменения рыночных процентных ставок.

Компания управляет риском изменения процентной ставки посредством управления позицией активов и обязательств Компании, чувствительной к изменению процентных ставок, обеспечивая положительную процентную маржу и ожидаемую доходность от изменения рыночных процентных ставок при заданных ограничениях на величину процентного риска, принимаемого Компанией. Управление риск-менеджмента Компании осуществляет мониторинг процентного риска, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние изменения процентных ставок на чистую прибыль Компании.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе 1% изменений в плавающих ставках вознаграждения в 2013 и 2012 годах, соответственно. Руководство Компании полагает, что в текущих экономических условиях возможны колебания процентных ставок в размере до 1%. Данные расчеты используются во внутренней отчетности и представляются ключевому управленческому персоналу Компании. В расчет включены исключительно действующие финансовые активы и обязательства.

Влияние на прибыль до налогообложения:

	Ставка процента +1%	На 31 декабря 2013 года Ставка процента -1%	Ставка процента +1%	На 31 декабря 2012 года Ставка процента -1%
Активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(9,303)	9,728	(18,123)	20,156
Инвестиции, удерживаемые до погашения	<u>(1,857)</u>	<u>1,957</u>	<u>(2,258)</u>	<u>2,401</u>
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	<u><u>(11,160)</u></u>	<u><u>11,685</u></u>	<u><u>(20,381)</u></u>	<u><u>22,557</u></u>

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 154.06 тенге	Рубль 1 рубль = 4.68 тенге	Евро 1 евро = 212.02 тенге	31 декабря 2013 года Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	305,103	10,507	-	-	315,610
Дебиторская задолженность	14,189	-	-	-	14,189
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	686,380	380,957	106,866	61,947	1,236,150
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14,657	-	-	-	14,657
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,187	-	-	-	47,187
Прочие финансовые активы	1,080	-	-	-	1,080
Итого финансовые активы	1,068,596	391,464	106,866	61,947	1,628,873
Финансовые обязательства:					
Прочие финансовые обязательства	9,162	-	-	-	9,162
Итого финансовые обязательства	9,162	-	-	-	9,162
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,059,434	391,464	106,866	61,947	
	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 150.74 тенге	Рубль 1 рубль = 4.96 тенге	Евро 1 евро = 199.22 тенге	31 декабря 2012 года Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	213,773	70,184	-	-	283,957
Дебиторская задолженность	105,708	-	-	-	105,708
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	601,157	372,007	117,400	38,687	1,129,251
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	89,797	-	-	-	89,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	47,226	-	-	-	47,226
Прочие финансовые активы	941	-	-	-	941
Итого финансовые активы	1,058,602	442,191	117,400	38,687	1,656,880
Финансовые обязательства:					
Прочие финансовые обязательства	7,372	101	-	-	7,473
Итого финансовые обязательства	7,372	101	-	-	7,473
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,051,230	442,090	117,400	38,687	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании повышению и понижению курса тенге к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, соответственно. 25% уровень чувствительности используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку Руководства Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на 31 декабря 2013 года используются курсы, измененные на 25% по сравнению с действующими на 31 декабря 2013, и измененные на 10% по сравнению с действующими на 31 декабря 2012 года, соответственно. Руководство Компании основывает свои суждения на преобладающей тенденции рынка. Так как отмечается значительное давление на валюты развивающихся рынков, Руководство Компании увеличило уровень чувствительности до 25%.

Влияние на чистую прибыль и на капитал согласно стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов:

	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	Тенге/доллар США +25%	Тенге/доллар США -25%	Тенге/доллар США +10%	Тенге/доллар США -10%
Влияние на прибыль или убыток	97,866	(97,866)	44,209	(44,209)

	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	Тенге/руб +25%	Тенге/руб -25%	Тенге/руб +10%	Тенге/руб -10%
Влияние на прибыль или убыток	26,716	(26,716)	11,740	(11,740)

	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	Тенге/евро +25%	Тенге/евро -25%	Тенге/евро +10%	Тенге/евро -10%
Влияние на прибыль или убыток	15,487	(15,487)	3,869	(3,869)

Ценовой риск

Ценовой риск это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с наличием в портфеле долевых финансовых инструментов.

Для управления ценовым риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении обязательств по неиспользованным кредитам Компания может понести убыток в сумме, равной общей сумме таких обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы таких обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств зависит от определенных условий, изложенных в кредитных соглашениях.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к ценовому риску, который был сделан на основе балансовой позиции по вложениям в долевые ценные бумаги на отчетную дату.

В приведенной ниже таблице представлены результаты анализа чувствительности прибыли Компании до налогообложения и капитала за год к изменениям цен на ценные бумаги по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения цен на 1% на все ценные бумаги:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	5,160	(5,160)	5,235	(5,235)

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%
Влияние на капитал	5,160	(5,160)	898	(898)

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан принял решение временно сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса тенге. В результате, 12 февраля 2014 года рыночный обменный курс тенге за 1 доллар США снизился до 184.55, т.е. примерно на 19%. Чтобы не допустить дестабилизации финансового рынка и экономики в целом, Национальный банк планирует установить коридор колебаний курса тенге по отношению к доллару США в диапазоне 182-188 тенге за 1 доллар США. По состоянию на 26 марта 2014 года официальный курс тенге к доллару США составлял 182.02 тенге.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако, снижение обменного курса тенге может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.