

СОДЕРЖАНИЕ

| Положение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года | Страницы |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Отчет независимых аудиторов                                                                                                           | 3        |
| Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:                                                                     | 4-5      |
| Отчет о финансовом положении                                                                                                          | 6        |
| Отчет о движении денежных средств                                                                                                     | 7        |
| Отчет об изменении капитала                                                                                                           | 8        |
| Отчет о движении денежных средств                                                                                                     | 9        |
| Примечания к финансовой отчетности                                                                                                    | 10-39    |

**Акционерное общество  
«Управляющая компания «ОРДА Капитал»**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и**

**Отчет независимых аудиторов**

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ОРДА КАПИТАЛ»

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                 | Страница |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ<br>ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ<br>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА | 3        |
| ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ<br>ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ<br>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:                                             | 4-5      |
| Отчет о финансовом положении                                                                                                                    | 6        |
| Отчет о совокупном доходе                                                                                                                       | 7        |
| Отчет об изменениях в капитале                                                                                                                  | 8        |
| Отчет о движении денежных средств                                                                                                               | 9        |
| Примечания к финансовой отчетности                                                                                                              | 10-39    |



## АО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ОРДА КАПИТАЛ»

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности АО «Управляющая компания ОРДА Капитал» (далее именуемое Компания).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также результаты деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- подготовку финансовой отчетности из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

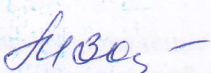
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Руководство обоснованно предполагает, что Компания продолжит деятельность в обозримом будущем. Финансовая отчетность Компании, следовательно, подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности.

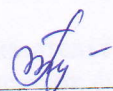
Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена руководством Компании 31 марта 2013 года.

От имени Правления Компании:

  
Заболотная М.Ю.  
Председатель Правления

31 марта 2013 года



  
Тумышева Г.А.  
Главный бухгалтер

31 марта 2013 года



**«ALMIR CONSULTING»  
жауапкершілігі шектеулі  
серіктестігі**

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы  
Әл-Фараби көшесі 19, Бизнес Центр  
«Нұрлы-Тау», корпус 2 Б, 4 қабат  
телефондары: 8(727) 311 01 18, 311 01 19,  
311 01 20  
факс: 8 (727) 311 01 18  
ұялы телефон: +7 (701) 788 38 01  
email: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)



**Товарищество с  
ограниченной  
ответственностью  
«ALMIR CONSULTING»**

Республика Казахстан, г. Алматы  
Ул. Аль-Фараби 19, Бизнес Центр  
«Нұрлы-Тау», корпус 2 Б, 4 этаж  
телефоны: 8(727) 311 01 18, 311 01 19,  
311 01 20  
факс: 8 (727) 311 01 18  
мобильный: +7 (701) 788 38 01  
email: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)

ТОО «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия  
на занятие аудиторской деятельностью на территории РК  
№0000014, выданная МФ РК 27.11.99г.

**«Утверждаю»**  
Директор ТОО «ALMIR CONSULTING»



К.Э.Н., доцент  
**Искендірова Б.К.**

**Аktionерам и Совету Директоров АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»**

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал» (далее именуемое Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за период, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

**Ответственность руководства за финансовую отчетность**

Ответственность за подготовку и справедливое представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

**Ответственность аудитора**

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

Аудит включает проведение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Компании, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности Компании. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

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



## Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал» по состоянию на 31 декабря 2012 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

ООО «ALMIR CONSULTING»

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000120 от 21.12.1994 г.



Жандаулетова А.У.

15 апреля 2013 г., г. Алматы



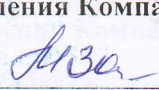
## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

по состоянию на 31 декабря 2012 года

(тыс. тенге)

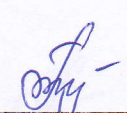
| Наименование статьи                                                                    | Примечание | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>                                                                          |            |                    |                    |
| Денежные средства                                                                      | 4          | 68 825             | 58 551             |
| Денежные средства, связанные с брокерской деятельностью                                | 5          | 11 952             | 78 544             |
| Денежные средства, принятые в инвестиционное управление                                | 6          | 960                | 17 520             |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                     | 7          | 580 225            | 206 111            |
| Коммиссионные вознаграждения к получению                                               | 8          | 1 029              | 1 009              |
| Основные средства                                                                      | 9          | 2 890              | 3 710              |
| Нематериальные активы                                                                  | 10         | 3 036              | 4 031              |
| Текущие налоговые активы                                                               | 11         | 220                | 229                |
| Прочие активы                                                                          | 12         | 1 927              | 4 074              |
| <b>Итого активы</b>                                                                    |            | <b>671 064</b>     | <b>373 779</b>     |
| <b>Обязательства и капитал</b>                                                         |            |                    |                    |
| <b>Обязательства</b>                                                                   |            |                    |                    |
| Кредиторская задолженность по брокерской деятельности                                  | 13         | 11 952             | 78 544             |
| Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление | 14         | 960                | 17 520             |
| Резервы                                                                                | 15         | 818                | 565                |
| Отложенные налоговые обязательства                                                     | 16         | 115                | 115                |
| Прочие обязательства                                                                   | 17         | 307                | 327                |
| <b>Итого обязательства</b>                                                             |            | <b>14 152</b>      | <b>97 071</b>      |
| <b>Капитал</b>                                                                         |            |                    |                    |
| Акционерный капитал                                                                    | 18         | 700 000            | 330 000            |
| Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи                  | 19         | (48 179)           | (35 722)           |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                                           |            | 5 091              | (17 570)           |
| <b>Итого капитал</b>                                                                   |            | <b>656 912</b>     | <b>276 708</b>     |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>                                                   |            | <b>671 064</b>     | <b>373 779</b>     |

От имени Правления Компании:

  
 Заболотная М.Ю.  
 Председатель Правления

15 апреля 2013 года



  
 Тумышева Г.А.  
 Главный бухгалтер

15 апреля 2013 года





**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
 за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

|                                                                                               |            |                 | (тыс. тенге)     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|------------------|
| Наименование статьи                                                                           | Примечание | 2012 год        | 2011 год         |
| Доходы по услугам и комиссии полученные                                                       | 20         | 11 776          | 14 274           |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные                                                      | 21         | (2 687)         | (2 629)          |
| <b>Чистый доход по услугам</b>                                                                |            | <b>9 089</b>    | <b>11 645</b>    |
| Доходы по вознаграждениям                                                                     | 22         | 84 750          | 4 912            |
| Расходы по вознаграждениям                                                                    | 23         | (133)           | -                |
| <b>Чистый доход по вознаграждениям</b>                                                        |            | <b>84 617</b>   | <b>4 912</b>     |
| Прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи (нетто) | 24         | 29 724          | (18 701)         |
| Прочие доходы                                                                                 | 25         | 912             | 958              |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                    |            | <b>30 636</b>   | <b>(17 743)</b>  |
| Заработная плата                                                                              | 26         | (29 435)        | (29 755)         |
| Административные расходы                                                                      | 27         | (9 705)         | (10 723)         |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов                                         | 28         | (2 111)         | (1 921)          |
| Расходы по реализации прочих активов                                                          | 29         | (20)            | -                |
| Прочие расходы                                                                                | 30         | (398)           | (403)            |
| <b>Операционные расходы</b>                                                                   |            | <b>(41 669)</b> | <b>(42 802)</b>  |
| <b>Итого прибыль (убыток) до подоходного налога</b>                                           |            | <b>82 673</b>   | <b>(43 988)</b>  |
| Экономия (расходы) по подоходному налогу                                                      | 31         | -               | 147              |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>                                                                |            | <b>82 673</b>   | <b>(43 841)</b>  |
| <b>Прочий совокупный доход(убыток)</b>                                                        |            |                 |                  |
| Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи          |            | (12 457)        | (100 944)        |
| <b>Итого прочий совокупный доход(убыток)</b>                                                  |            | <b>(12 457)</b> | <b>(100 944)</b> |
| <b>Итого совокупный годовой доход(убыток)</b>                                                 |            | <b>70 216</b>   | <b>(144 785)</b> |
| Прибыль (убыток) на акцию (тенге)                                                             | 32         | 20,73           | (13,75)          |

От имени Правления Компании:

 Заворотная М.Ю.  
 Председатель Правления

15 апреля 2013 года


 Тумышева Г.А.  
 Главный бухгалтер

15 апреля 2013 года

 Отчет о совокупном доходе следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на  
 стр. 10-39




АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

|                               | Примечание | Акционерный капитал | Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | Нераспределенная прибыль (убыток) | (тыс. тенге)<br>Итого капитал |
|-------------------------------|------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Сальдо на 31.12.2011г.        |            | 330 000             | (35 722)                                                              | (17 570)                          | 276 708                       |
| Итого совокупный доход/убыток |            | -                   | (12 457)                                                              | 82 673                            | 70 216                        |
| Дивиденды                     |            | -                   | -                                                                     | (60 012)                          | (60 012)                      |
| Эмиссия акций                 | 18         | 370 000             | -                                                                     | -                                 | 370 000                       |
| Сальдо на 31.12.2012г.        |            | 700 000             | (48 179)                                                              | 5 091                             | 656 912                       |
| Сальдо на 31.12.2010г.        |            | 303 000             | 65 222                                                                | 53 541                            | 421 763                       |
| Итого совокупный доход/убыток |            | -                   | (100 944)                                                             | (43 841)                          | (144 785)                     |
| Дивиденды                     |            | -                   | -                                                                     | (27 270)                          | (27 270)                      |
| Эмиссия акций                 |            | 27 000              | -                                                                     | -                                 | 27 000                        |
| Сальдо на 31.12.2011г.        |            | 330 000             | (35 722)                                                              | (17 570)                          | 276 708                       |

От имени Правления Компании:

Заболотная М.Ю.  
Председатель Правления

15 апреля 2013 года



Тумышева Г.А.  
Главный бухгалтер

15 апреля 2013 года

Отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 10-39





**АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»**  
**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (косвенный метод)

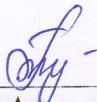
|                                                                                                                                        | 2012 г.          | 2011 г.          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Денежные поступления и платежи, связанные с операционной деятельностью                                                                 |                  |                  |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>                                                                                                         | <b>82 673</b>    | <b>(43 841)</b>  |
| Корректировки на неденежные операционные статьи:                                                                                       | (7 917)          | (95 076)         |
| в том числе:                                                                                                                           |                  |                  |
| амортизация основных средств и нематериальных активов                                                                                  | 2 111            | 1 921            |
| нереализованные доходы(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи                                  | 12 810           | (128 613)        |
| реализованные доходы(расходы) по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенные в состав прибыли(убытка) | (25 267)         | 27 669           |
| прочие корректировки на неденежные статьи                                                                                              | 2 429            | 3 947            |
| <b>Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах</b>                                                | <b>74 756</b>    | <b>(138 917)</b> |
| <b>(Увеличение) уменьшение в операционных активах:</b>                                                                                 | <b>(374 134)</b> | <b>184 431</b>   |
| (увеличение) уменьшение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи                                                            | (374 114)        | 181 113          |
| (увеличение) уменьшение комиссионного вознаграждения к получению                                                                       | (20)             | 3 318            |
| <b>Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:</b>                                                                          | <b>(83 172)</b>  | <b>83 994</b>    |
| увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности по брокерской деятельности                                                          | (66 592)         | 67 142           |
| увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности по инвестиционной деятельности                                                      | (16 560)         | 16 902           |
| увеличение (уменьшение) прочих обязательств                                                                                            | (20)             | (50)             |
| <b>Увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности</b>                                                                      | <b>(457 306)</b> | <b>268 425</b>   |
| Корпоративный подоходный налог                                                                                                         | -                | -                |
| <b>Итого увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности после налогообложения</b>                                          | <b>(457 306)</b> | <b>268 425</b>   |
| Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью                                                               | -                | -                |
| Покупка основных средств и нематериальных активов                                                                                      | (316)            | (2 655)          |
| Продажа основных средств и нематериальных активов                                                                                      | -                | -                |
| <b>Итого увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности</b>                                                              | <b>(316)</b>     | <b>(2 655)</b>   |
| Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью                                                                   | -                | -                |
| Выпуск акций                                                                                                                           | 370 000          | 27 000           |
| Выплата дивидендов по акциям                                                                                                           | (60 012)         | (27 270)         |
| <b>Итого увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности</b>                                                                  | <b>309 988</b>   | <b>(270)</b>     |
| <b>Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный период</b>                                                                   | <b>(72 878)</b>  | <b>126 583</b>   |
| Остаток денег на начало периода                                                                                                        | 154 615          | 28 032           |
| Остаток денег на конец периода                                                                                                         | 81 737           | 154 615          |

От имени Правления Компании:

  
Заболотная М.Ю.  
Председатель Правления

15 апреля 2013 года



  
Тумышева Г.А.  
Главный бухгалтер

15 апреля 2013 года

Отчет о движении денежных средств следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 10-39





**АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**1 Общие сведения**

АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал» (далее Компания) было основано в Республике Казахстан 10 августа 2000 года в форме Товарищества с ограниченной ответственностью «АРНАТ-2000». 19 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы преобразовалась в Акционерное общество «Управляющая компания «ОРДА Капитал».

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации)

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица регистрационный номер 23024-1958-АО выдано Департаментом юстиции Южно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан, дата выдачи 19 октября 2004 года.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, Южно-Казахстанская область, г. Шымкент, улица Гани Ильяева, дом № 47.

Компания имеет следующие лицензии, выданные Комитетом Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известное как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций):

- на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем за № 2103200321 от 30 июля 2005 года;

- на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя (ранее была выдана лицензия за № 2102200272 от 30 июля 2005 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов) № 2101201222 от 27 июня 2006 года.

На основании Протокола №27 от 18 августа 2006 года Компания принята в члены АО «Казахстанская фондовая биржа» по категориям «К» и «Р» с правом участия в торгах государственными эмиссионными ценными бумагами и негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список биржи, а также ценными бумагами международных финансовых организаций и иностранными государственными эмиссионными ценными бумагами, допущенными к обращению на бирже.

13 июня 2011 года Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан произвел государственную регистрацию выпуска облигаций Акционерного общества «Управляющая компания «ОРДА Капитал». Выпуск разделен на 300 000 (Триста тысяч) именных купонных облигаций без обеспечения номинальной стоимостью 1 500 тенге каждая, на общую сумму 450 000 тыс. тенге (Свидетельство № D83 от 13 июня 2011г.). Дата погашения облигаций 30 августа 2013 года.

На 31 декабря 2012 года данные облигации не размещены.

19 декабря 2012 года Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан произвел государственную регистрацию выпуска объявленных акций Акционерного общества «Управляющая компания «ОРДА Капитал». Выпуск разделен на 7 500 000 (Семь миллионов пятьсот тысяч) простых акций и 2 500 000 (Два миллиона пятьсот тысяч) привилегированных акций номинальной стоимостью 100 тенге каждая, на общую сумму 1 000 000 тыс. тенге (Свидетельство № A5226 от 19 декабря 2012г.).

Компания выпускает привилегированные акции без условий конвертирования.

Сведения о Регистраторе Компании:

Акционерное общество «Единый Регистратор ценных бумаг», Республика Казахстан, 050000 г. Алматы, ул. Абылай Хана, д.141.

Свидетельство о государственной регистрации № 168-1910-02-АО от 11 января 2012 года.

Договор № 00250-АО от 25 октября 2012 г. по ведению системы реестров держателей ценных бумаг.

По состоянию на 31.12.2012 и 31.12.2011 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями Компании:





| Акционеры                                      | 31 декабря 2012<br>(%) | 31 декабря 2011<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| ТОО «Кредитное товарищество «ОРДА кредит»      | 78,6                   | 25                     |
| ТОО «МикроКредитная организация «Арнур Кредит» | 21,4                   | -                      |
| ТОО «Даму Капитал»                             | -                      | 9,8                    |
| ТОО «МикроКредитная организация «АР Кредит»    | -                      | 9,8                    |
| ТОО «МикроКредитная организация «Ниет Кредит»  | -                      | 9,8                    |
| Прочие (физические лица)                       | -                      | 45,6                   |
|                                                | 100                    | 100                    |

Компания вправе осуществлять следующие виды деятельности в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Республики Казахстан:

- 1) услуги по управлению инвестиционным портфелем;
- 2) брокерская и (или) дилерская деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- 3) иные виды деятельности, не противоречащие законодательству Республики Казахстан.

Услуги по управлению инвестиционным портфелем клиентов осуществляются путем инвестирования денежных средств клиентов в различные финансовые инструменты фондового рынка.

Компания оказывает клиентам услуги по совершению сделок на первичном и вторичном рынках ценных бумаг, покупке и продаже любых ликвидных ценных бумаг, услуги по заключению сделок прямого и обратного «РЕПО» с ценными бумагами. Брокерское обслуживание также предполагает осуществление всех необходимых действий, связанных с перерегистрацией, учетом и хранением ценных бумаг.

Номинальное держание ценных бумаг осуществляется в соответствии с условиями заключенного с клиентом договора, устанавливающего права Компании в отношении ценных бумаг, переданных в номинальное держание. Система учета по номинальному держанию содержит сведения о держателях ценных бумаг и принадлежащих им ценных бумагах, обеспечивающих их идентификацию на определенный момент времени.

В целях оптимизации инвестиционных решений клиентов Компания оказывает различные консультационные услуги.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания управляет двумя паевыми инвестиционными фондами:

Открытый паевой инвестиционный фонд «Даму Инвест» (свидетельство Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 10/03 от 13 октября 2006 года).

Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Капитал Инвест» (свидетельство Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 10/02 от 28 октября 2005 года).

Компания не имеет филиалов и представительств.

## 2 Принципы представления финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту МСФО) и интерпретациями Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО).

Отчетный год охватывает период с 01 января по 31 декабря.

Ответственными лицами Компании за финансовую отчетность являются:

Председатель Правления – Заболотная Марина Юрьевна  
Главный бухгалтер – Тумышева Гульжан Ассуевна.

Среднесписочная численность работников Компании по состоянию на 31.12.2012 года и на 31.12.2011 года составляла 27 и 30 человек, соответственно.

Компания ведет учет в казахстанских денежных единицах (тенге), в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, кроме прибыли на акцию и балансовой стоимости акции, представленных в тенге.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости, за исключением определенных активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости.



При подготовке финансовой отчетности существует два фундаментальных допущения – это использование метода начисления и принципа непрерывности деятельности.

Финансовая отчетность, составленная по принципу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

Финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Данная отчетность не содержит корректировок, необходимых, если бы Компания не смогла продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

### **Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок**

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

В следующих примечаниях представлена в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Примечание 7 – Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
- Примечание 10, 11 – Основные средства, нематериальные активы
- Примечание 16 – Отложенные налоговые обязательства

### **3. Основные принципы учетной политики**

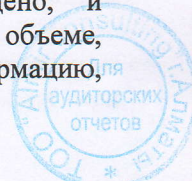
#### ***Изменения в учетной политике***

В отчетном периоде Компания приняла все новые МСФО и Интерпретации КИМСФО и поправки к ним в течение года, которые относятся к его деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года.

#### ***Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации***

Следующие изменения в стандартах, поправках и интерпретациях, вступившие в силу в 2012 году, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании:

- **Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»** вводит опровержимое допущение о том, что отложенный налог в отношении инвестиционной недвижимости, оцениваемой по справедливой стоимости, должен определяться на основе предположения, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Это допущение может быть опровергнуто, если бизнес-модель компании предусматривает потребление практически всех экономических выгод от инвестиционной недвижимости с течением времени, а не посредством ее продажи. Поправкой также вводится требование о том, что отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16 всегда должен отражаться на основе допущения о возмещении их балансовой стоимости посредством продажи. В результате принятия поправки была отозвана Интерпретация ПКИ-21. Применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года.
- **Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые активы: раскрытие информации»** вносит требования об обязательном раскрытии информации о переданных финансовых активах. Если признание переданных активов в финансовой отчетности полностью не прекращено, компания должна раскрыть информацию, которая позволит пользователям финансовой отчетности понять взаимосвязь между такими активами, признание которых не было прекращено, и соответствующими обязательствами. Если признание таких активов прекращено в полном объеме, но компания сохраняет продолжающееся участие, то необходимо раскрывать информацию,

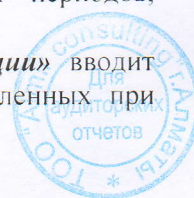




которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер и риски, связанные с продолжающимся участием компании в активах. Применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года, представление сравнительных данных не предусмотрено.

Нижеперечисленные новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации не вступили в силу в отношении финансового года, начавшегося 1 января 2012 г., и не были приняты Компанией досрочно:

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»** вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.
- **МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»** вводит требование представления материнской компанией финансовой отчетности как единого хозяйствующего субъекта, заменяет требования, ранее содержащиеся в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация предприятия специального назначения». Стандарт вводит новое понятие контроля и единую модель консолидации для всех компаний на основе контроля независимо от характера инвестиций. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.
- **МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»** заменяет МСФО (IAS) «Участие в совместной деятельности». Стандарт требует от участника совместной деятельности определить тип совместной деятельности, в которой он участвует, оценивая свои права и обязанности, а затем учитывать их согласно этому типу деятельности. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.
- **МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других юридических лицах»** требует представления подробной информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить характер и риски, связанные с интересами других компаний и последствия этих интересов на их финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.
- **МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»** заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.
- **МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (пересмотренный)** меняет подход к признанию актуарных прибылей и убытков, расходов по пенсионному плану, отнесению выплат к краткосрочным и долгосрочным, порядку учета расходов и налогов по планам вознаграждений, а также к раскрытию информации. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.
- **МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»** перевыпущен как **МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»**, в котором сохранены требования к составлению отдельной финансовой отчетности и раскрытию информации с рядом уточнений. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.
- **МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия»** перевыпущен как **МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместные предприятия»**, в который внесены некоторые изменения, в том числе исключен метод пропорциональной консолидации для совместных предприятий. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.
- **Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой информации»** требует, чтобы компания представляла статьи прочей совокупной прибыли, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, компании должны будут составлять только один отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Допускается использование других названий. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года, досрочное применение разрешается.
- **Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление информации»** вводит руководство по применению стандарта с целью устранения противоречий, выявленных при





применении некоторых критериев взаимозачета. Оно включает разъяснение выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года.

- **Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые активы: раскрытие информации»** требует раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить фактическое или потенциальное влияние соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Это окажет влияние на раскрытие информации, однако не повлияет на оценку и признание финансовых инструментов. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.

#### **Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности.**

Данные усовершенствования включают в себя изменения пяти стандартов.

- **МСФО (IFRS) 1** был изменен с целью разъяснения, что компания, которая возобновляет подготовку своей финансовой отчетности в соответствии с МСФО, может либо повторно применять МСФО (IFRS) 1 либо применять все МСФО ретроспективно, как если бы она никогда не прекращала их применение и включение освобождения от применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», ретроспективно для компаний, впервые выпускающих свою отчетность в соответствии с МСФО;
- **МСФО (IAS) 1** был дополнен с целью пояснения того, что не требуются разъяснительные примечания к третьему отчету о финансовом положении, представляемому на начало предыдущего периода, если имели место ретроспективный пересмотр, изменения в учетной политике или реклассификации в целях улучшения представления финансовой отчетности, при этом разъяснительные примечания требуются, в случае если компания принимает добровольное решение представлять дополнительные сравнительные отчеты;
- **МСФО (IAS) 16** был дополнен с целью разъяснения того, что крупные запасные части и вспомогательное оборудование, используемые в течение более чем одного периода, классифицируются как основные средства, а не как запасы;
- **МСФО (IAS) 32** был дополнен с целью разъяснения того, что определенные налоговые последствия при выплатах собственникам должны учитываться в отчете о прибылях и убытках, что всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12;
- **МСФО (IAS) 34** был дополнен с целью приведения его требований в соответствие с МСФО (IFRS) 8, то есть требуются раскрытия итоговых сумм активов и обязательств по операционному сегменту, только если данная информация регулярно представляется ответственному лицу компании, принимающему операционные решения, а также тогда, когда происходят существенные изменения в итоговых значениях по операционному сегменту, представленных в предыдущей годовой финансовой отчетности.

Усовершенствования действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года.

В настоящее время руководство Компании проводит оценку влияния новых стандартов и изменений в действующих стандартах на финансовую отчетность и результаты деятельности.

#### **Денежные средства**

Денежные средства включают в себя деньги в кассе, на текущих счетах в банках со сроком погашения менее 90 дней, а также денежные средства клиентов, связанные с брокерской и инвестиционной деятельностью Компании.

#### **Финансовые активы**

При первоначальном признании финансового актива Компания измеряет такой финансовый актив по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением такого финансового актива.



В целях измерения финансового актива после первоначального признания финансовые активы Компании классифицируются по следующим категориям:

1) *финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток* – это ценные бумаги, приобретенные с целью извлечения дохода в результате краткосрочных колебаний цен и маржи дилера. Ценные бумаги следует классифицировать как предназначенные для торговли, если, независимо от причин приобретения, они являются частью портфеля, структура которого фактически свидетельствует о стремлении к получению дохода в краткосрочной перспективе. Данные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Сумма положительной и отрицательной переоценки по справедливой стоимости признается как доход, отрицательной – как расход.

2) *Финансовые активы, удерживаемые до погашения* – это ценные бумаги с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которыми Компания твердо намерено и способно владеть до наступления срока погашения. При первоначальном признании ценные бумаги, оцениваются по фактическим затратам. Затраты, понесенные при совершении сделки, включаются в стоимость данных ценных бумаг при их первоначальном признании (непосредственно связанные с приобретением), такие как вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, банкам (в т.ч. расходы, связанные с приобретением иностранной валюты), сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также сборы за перевод средств и ценных бумаг.

3) *Займы и дебиторская задолженность* – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Займы и дебиторская задолженность включают: комиссионные вознаграждения к получению в отчете о финансовом положении.

4) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи* – это ценные бумаги, которые не являются ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или ценными бумагами, удерживаемыми до погашения.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организационных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения в доли в уставном капитале, не обращающиеся на организационном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

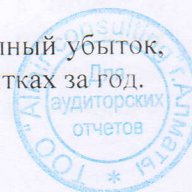
Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе резерва переоценки финансовых активов, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях и убытках. При выбытии или обесценения финансового актива, накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в резерве переоценки финансовых активов, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Компания определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих 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, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы.

Дивиденды, полученные по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Вложения в долевыми ценными бумагами, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, при наличии такового.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в отчет о прибылях и убытках за год.





## *Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. К объективным данным, свидетельствующим об обесценении (безнадежной задолженности в отношении) финансового актива (группы активов), относится следующая информация:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушения условий договора (например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга);
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации эмитента;
- признание убытка от обесценения, данного финансового актива в финансовой отчетности за предыдущий период;
- исчезновение активного рынка для этого финансового актива в связи с финансовыми трудностями;
- ретроспективный анализ сроков погашения дебиторской задолженности, показывающий, что всю номинальную сумму дебиторской задолженности взыскать не удастся.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменение резерва отражаются в прибылях и убытках.

## **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, либо как прочие финансовые обязательства.

### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменения учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибылях или убытках.

### *Кредиторская задолженность и прочие обязательства*

Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее — по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

### *Зачет финансовых активов и обязательств*

Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в отчете о финансовом положении, когда Компания имеет юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и Компания намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, который не квалифицируется как списание,



Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

### Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В первоначальную стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Амортизация начисляется и отражается в составе прибыли или убытка на основе равномерного списания стоимости в течение расчетного срока полезной службы группы активов.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене отдельных частей, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

|                                          | (годы) |
|------------------------------------------|--------|
| Нематериальные активы                    | 4-5    |
| Компьютерное и периферийное оборудование | 3-5    |
| Транспорт                                | 10     |
| Прочие                                   | 5-10   |

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления износа оцениваются в конце каждого годового отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

### Нематериальные активы

Первоначальное признание нематериальных активов производится по себестоимости.

После первоначального признания, нематериальные активы учитываются по фактическим затратам, то есть после признания в качестве активов они отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (с учетом требования об уменьшении балансовой стоимости до возмещаемой суммы).

Стоимость нематериальных активов подлежит ежемесячной амортизации методом прямолинейного (равномерного) списания и прекращается после полного списания их первоначальной стоимости.

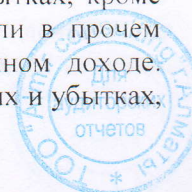
Срок полезного использования нематериальных активов определяется экспертной комиссией Компании.

### Обесценение активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива, путем проверки наличия признаков обесценения балансовой стоимости активов. Если такие признаки существуют, Компания оценивает возмещаемую стоимость активов и сравнивает с его балансовой стоимостью. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу или стоимости использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или Компаниями активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. Убыток от обесценения при этом относится на расходы в отчет о прибылях и убытках или на капитал (для переоцененных активов в пределах резерва переоценки).

### Налогообложение

Подоходный налог включает текущий и отложенный налоги. Текущий подоходный налог признается в отчете о прибылях и убытках, отложенный налог признается в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале или в прочем совокупном доходе. В этих случаях он признается в капитале или в прочем совокупном доходе. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках,





поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, 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, действующих на дату составления финансовой отчетности.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год, рассчитанный с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату, и любые корректировки налога к уплате в отношении прошлых лет.

Отложенный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и суммами, используемыми в налоговых целях. Расчет суммы отложенного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов или обязательств с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отложенные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

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.

Помимо подоходного налога, в Республике Казахстан существует ряд налогов и платежей, связанных с операционной деятельностью Компании. Данные налоги включены в статью административных расходов в отчете о прибылях и убытках Компании за отчетный год.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

#### **Пенсионные и прочие обязательства**

Компания не имеет каких-либо схем пенсионного обеспечения, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат брутто зарплаты. Компания производила отчисления пенсионных взносов согласно Законодательству Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет каких-либо обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности.

#### **Капитал**

##### *Акционерный капитал*

Простые и привилегированные акции классифицируются как капитал. Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль. Дивиденды по акциям отражаются как уменьшение собственного капитала в том периоде, в котором они были объявлены.

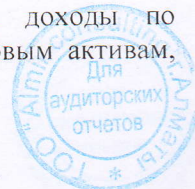
#### **Признание доходов и расходов**

Процентные доходы 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, группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

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.

*Доходами Компании являются:*

- доходы от основной деятельности (доходы по брокерской деятельности, доходы по инвестиционной деятельности, доходы по вознаграждению, доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи);





- доходы от неосновной деятельности (доходы от выбытия активов и т.п.);
- прочие доходы.

К расходам относятся следующие виды затрат:

- комиссионные расходы, связанные с брокерской и дилерской деятельностью;
- комиссионные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью;
- расходы по вознаграждению
- расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи;
- административные расходы;
- прочие расходы.

### **Прибыль(убыток) на акцию**

Прибыль(убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли/(убытка) за год, за вычетом дивидендов по привилегированным акциям, на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных и находящихся в обращении в течение года.

### **Раскрытие информации о связанных сторонах**

Сторона считается связанной с Компанией, если эта сторона прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролирует Компанию или контролируется ей; имеет долю в Компании, обеспечивающую значительное влияние над ней при принятии финансовых и операционных решений. Операции между связанными сторонами – это передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, взимается плата или нет.

Связанными сторонами являются:

- а) Компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Компанию, контролируются ей, или вместе с ним находится под общим контролем (к таким Компаниям относятся холдинговые Компании, дочерние Компании и другие дочерние Компании одной материнской фирмы);
- б) зависимые Компании – Компании, на деятельность которых Компания оказывает существенное влияние, но которые не являются, ни дочерними, ни совместными Компаниями инвестора;
- в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Общества, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Общества;
- г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Компании, в том числе директора и старшие должностные лица Компании, а также неисполнительные директора и их ближайшие родственники;
- д) Компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно лицам определенным в пунктах в) или г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся Компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Общества, и Компании, которые имеют общего с Обществом ключевого члена управления.

### **События после отчетной даты**

События после отчетной даты – это события, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности. События, подтверждающие существование на отчетную дату условия, отражаются в финансовой отчетности (корректирующие события). События, свидетельствующие о возникших после отчетной даты условиях, не отражаются в финансовой отчетности (некорректирующие события).

### **Резервы, условные обязательства и условные активы**

Резервы это обязательства с неопределенным временем или суммой, они признаются тогда, когда:

- в результате прошлого события у Компании есть существующая обязанность (юридическая или вмененная);
- является вероятным возникновение потребности в каком-либо оттоке ресурсов для исполнения этой обязанности;
- сумма обязательства может быть достоверно оценена.





Условные обязательства это существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий, но не признается потому, что возникновение потребности оттока ресурсов для исполнения обязанности не является вероятным или сумма обязанности не может быть оценена с достаточной достоверностью. Условные обязательства не признаются, а подлежат раскрытию, кроме случаев, когда возможность выбытия ресурсов является маловероятной.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

### **Управление инвестиционными активами**

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держателя, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами. Полученные в рамках инвестиционной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с инвестиционной деятельностью, однако Кредитные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

### *Оценка финансовых инструментов*

Финансовые инструменты, которые классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменен между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Компания считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (а) 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 (б) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в отчете о финансовом положении, а также прибыли /(убытки), может быть существенным.

### **Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте**

Финансовая отчетность представлена в тенге, которая является функциональной валютой Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по курсам, установленным Национальным Банком РК на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие в результате пересчета сделок с иностранной валютой, признаются в отчете о прибылях и убытка.





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

|                                    | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Тенге/1 доллар США                 | 150,74             | 148,40             |
| Тенге/1 английский фунт стерлингов | 243,72             | 228,80             |

#### 4 Денежные средства

|                                                                             | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                             | (тыс. тенге)       |                    |
| Наличные денежные средства в кассе                                          | 101                | 91                 |
| Денежные средства на банковских счетах в тенге                              | 1 464              | 405                |
| Денежные средства (собственные) в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» | 67 260             | 58 055             |
|                                                                             | <b>68 825</b>      | <b>58 551</b>      |

По состоянию на 31 декабря 2012 года ограничений на денежные средства Компании нет.

#### 5 Денежные средства, связанные с брокерской деятельностью

|                                                                                              | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                              | (тыс. тенге)       |                    |
| Денежные средства клиентов номинального держания в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» | 11 952             | 78 544             |

#### 6 Денежные средства, принятые в инвестиционное управление

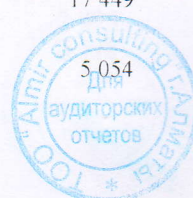
|                                                    | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                    | (тыс. тенге)       |                    |
| Денежные средства на счетах в банках-кастодианах : |                    |                    |
| АО «АТФ Банк»                                      | 168                | 143                |
| АО «Евразийский Банк»                              | 792                | 17 377             |
|                                                    | <b>960</b>         | <b>17 520</b>      |

#### 7 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

|                                             | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                             | (тыс. тенге)       |                    |
| Акции                                       | 433 704            | 206 110            |
| Корпоративные облигации                     | 85 005             | -                  |
| Инвестиции в капитал других юридических лиц | 61 516             | 1                  |
|                                             | <b>580 225</b>     | <b>206 111</b>     |

##### Акции

|                                                           | 31 декабря 2012 г.         |                 |         | 31 декабря 2011 г.         |                 |        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|---------|----------------------------|-----------------|--------|
|                                                           | Валюта                     | Доля участия, % | Сумма   | Валюта                     | Доля участия, % | Сумма  |
| Привилегированные акции АО «Казкоммерцбанк»               | Тенге                      | -               | 500     | Тенге                      | -               | 568    |
| Простые акции АО «Казкоммерцбанк»                         | Тенге                      | 0,034           | 37 855  | Тенге                      | 0,016           | 23 303 |
| Простые акции АО «Казактелеком»                           | Тенге                      | 0,052           | 71 207  | Тенге                      | 0,04            | 82 155 |
| Простые акции АО «БТА Банк»                               | Тенге                      | 0,001           | 1 277   | Тенге                      | 0,001           | 424    |
| Простые акции АО «Народный банк Казахстана»               | Тенге                      | 0,052           | 170 177 | Тенге                      | 0,029           | 66 267 |
| Привилегированные акции АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» | Тенге                      | -               | 6 053   | Тенге                      | -               | 7 302  |
| Простые акции АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»           | Тенге                      | 0,006           | 66 696  | Тенге                      | 0,002           | 17 449 |
| Простые акции АО «KAZAKHMYSPCLC»                          | Английский фунт стерлингов | 0,002           | 14 583  | Английский фунт стерлингов | -               | 5 054  |





|                                                               |            |       |         |            |   |         |
|---------------------------------------------------------------|------------|-------|---------|------------|---|---------|
| Простые акции АО «Eurasian Natural Resources Corporation PLC» | Доллар США | -     | 2 689   | Доллар США | - | 3 588   |
| Простые акции АО «БЦК»                                        | Тенге      | 0,011 | 3 542   | Тенге      | - | -       |
| Простые акции АО «КазТрансОйл»                                | Тенге      | 0,013 | 41 374  | Тенге      | - | -       |
| Простые акции АО «КСЕЛЛ»                                      | Тенге      | 0,005 | 17 751  | Тенге      | - | -       |
|                                                               |            |       | 433 704 |            |   | 206 110 |

### Корпоративные облигации

| (тыс. тенге)                              |        |                                                      |        |        |                                                      |       |
|-------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------------------|-------|
|                                           | Валюта | 31 декабря 2012 г.<br>Процентная ставка к номиналу % | Сумма  | Валюта | 31 декабря 2011 г.<br>Процентная ставка к номиналу % | Сумма |
| ТОО «Кредитное товарищество «ОРДА кредит» | Тенге  | 12%                                                  | 85 005 | -      | -                                                    | -     |

По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, включено накопленное вознаграждение на сумму 1 799 тыс.тенге.

### Инвестиции в капитал других юридических лиц

По договору купли-продажи доли в уставном капитале ТОО «Кредитное товарищество ОРДА кредит» от 19 декабря 2012 года № 94 дополнительно приобретена часть вклада (доли) в уставном капитале в размере 9,97 процентов от общего размера уставного капитала товарищества. Стоимость приобретения составляет 61 515 тыс. тенге. Данные инвестиции были отражены по себестоимости.

### 8 Комиссионные вознаграждения к получению

|                                                                        | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Комиссионные вознаграждения к получению от брокерской деятельности     | 78                 | 126                |
| Комиссионные вознаграждения к получению от инвестиционной деятельности | 951                | 883                |
|                                                                        | 1 029              | 1 009              |

### 9 Основные средства

|                                 | Транспортные средства | Прочие | Итого |
|---------------------------------|-----------------------|--------|-------|
| (тыс. тенге)                    |                       |        |       |
| <b>Первоначальная стоимость</b> |                       |        |       |
| Сальдо на 01.01.2012 г.         | 1 195                 | 5 013  | 6 208 |
| Поступление                     | -                     | 316    | 316   |
| Выбытие                         | -                     | (62)   | (62)  |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 1 195                 | 5 267  | 6 462 |
| Сальдо на 01.01.2011 г.         | 1 195                 | 4 203  | 5 398 |
| Поступление                     | -                     | 855    | 855   |
| Выбытие                         | -                     | (45)   | (45)  |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 1 195                 | 5 013  | 6 208 |
| <b>Накопленный износ</b>        |                       |        |       |
| Сальдо на 01.01.2012 г.         | 188                   | 2 310  | 2 498 |
| Износ                           | 108                   | 1 008  | 1 116 |
| Списание износа                 | -                     | (42)   | (42)  |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 296                   | 3 276  | 3 572 |
| Сальдо на 01.01.2011 г.         | 81                    | 1 301  | 1 382 |
| Износ                           | 107                   | 1 028  | 1 135 |
| Списание износа                 | -                     | (19)   | (19)  |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 188                   | 2 310  | 2 498 |
| <b>Балансовая стоимость</b>     |                       |        |       |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 899                   | 1 991  | 2 890 |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 1 007                 | 2 703  | 3 710 |





## 10 Нематериальные активы

|                                 | (тыс. тенге)                   |
|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> | <b>Программное обеспечение</b> |
| Сальдо на 01.01.2012 г.         | 4 979                          |
| Поступления                     | -                              |
| Выбытие                         | -                              |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 4 979                          |
| Сальдо на 01.01.2011 г.         | 3 915                          |
| Поступление                     | 1 800                          |
| Выбытие                         | (736)                          |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 4 979                          |
| <b>Накопленный износ</b>        |                                |
| Сальдо на 01.01.2012 г.         | 948                            |
| Амортизация.                    | 995                            |
| Выбытие                         | -                              |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 1 943                          |
| Сальдо на 01.01.2011 г.         | 898                            |
| Амортизация                     | 786                            |
| Выбытие                         | (736)                          |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 948                            |
| <b>Балансовая стоимость</b>     |                                |
| Сальдо на 31.12.2012 г.         | 3 036                          |
| Сальдо на 31.12.2011 г.         | 4 031                          |

## 11 Текущие налоговые активы

|                                     | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Корпоративный подоходный налог      | 211                | 214                |
| Социальный налог                    | 2                  | 2                  |
| Индивидуальный подоходный налог     | 3                  | 2                  |
| Налог на имущество                  | -                  | 2                  |
| Земельный налог                     | -                  | 9                  |
| Плата за эмиссии в окружающую среду | 1                  | -                  |
| Налог на транспортные средства      | 3                  | -                  |
|                                     | 220                | 229                |

## 12 Прочие активы

|                                                | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Гарантийный взнос АО КФБ по фьючерсным сделкам | 1 000              | 1 000              |
| Авансы выданные за товары и услуги             | 915                | 3 052              |
| Запасы                                         | 12                 | 22                 |
|                                                | 1 927              | 4 074              |

## 13 Кредиторская задолженность по брокерской деятельности

Кредиторская задолженность по брокерской деятельности включает обязательства брокера по остаткам денежных средств клиентов в системе учета номинального держания на счете в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

|                  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Юридические лица | 11 304             | 77 832             |
| Физические лица  | 648                | 712                |
|                  | 11 952             | 78 544             |





#### 14 Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление

|                                                                                                                            | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (тыс. тенге)                                                                                                               |                    |                    |
| Обязательства по остаткам денежных средств, принятых в инвестиционное управление, в банке-кастодиане АО «Евразийский Банк» | 792                | 17 377             |
| Обязательства по остаткам денежных средств, принятых в инвестиционное управление, в банке-кастодиане АО «АТФ Банк»         | 168                | 143                |
|                                                                                                                            | 960                | 17 520             |

#### 15 Резервы

|                                                | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (тыс. тенге)                                   |                    |                    |
| Резерв по неиспользованным отпускам работников | 818                | 565                |

Движение резерва по неиспользованным отпускам работников:

|                      | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Сальдо на 1 января   | 565                | 500                |
| Начислено            | 1 797              | 1 892              |
| Использовано         | (1 544)            | (1 827)            |
| Сальдо на 31 декабря | 818                | 565                |

#### 16 Отложенные налоговые обязательства

Расчет отложенных налоговых обязательств на 31 декабря 2012 год приведен ниже:

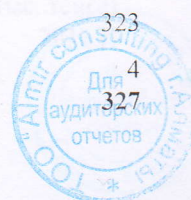
|                                                  | 31 декабря 2011 года | Влияние изменения временных разниц | 31 декабря 2012 года | В состав прибыли (убытка) | В состав капитала |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| (тыс. тенге)                                     |                      |                                    |                      |                           |                   |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>               |                      |                                    |                      |                           |                   |
| Резервы                                          | 113                  | 50                                 | 163                  | 50                        | -                 |
| <b>Итого активы</b>                              | 113                  | 50                                 | 163                  | 50                        | -                 |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>        |                      |                                    |                      |                           |                   |
| Основные средства, нематериальные активы         | (228)                | (50)                               | (278)                | (50)                      | -                 |
| <b>Итого обязательства</b>                       | (228)                | (50)                               | (278)                | (50)                      | -                 |
| <b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b> | (115)                | -                                  | (115)                | -                         | -                 |

Расчет отложенных налоговых обязательств на 31 декабря 2011 год приведен ниже:

|                                                  | 31 декабря 2010 года | Влияние изменения временных разниц | 31 декабря 2011 года | В отчет о прибылях и убытках | В состав капитала |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| (тыс. тенге)                                     |                      |                                    |                      |                              |                   |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>               |                      |                                    |                      |                              |                   |
| Резервы                                          | -                    | 113                                | 113                  | 113                          | -                 |
| <b>Итого активы</b>                              | -                    | 113                                | 113                  | 113                          | -                 |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>        |                      |                                    |                      |                              |                   |
| Основные средства, нематериальные активы         | (262)                | 34                                 | (228)                | 34                           | -                 |
| <b>Итого обязательства</b>                       | (262)                | 34                                 | (228)                | 34                           | -                 |
| <b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b> | (262)                | 147                                | (115)                | 147                          | -                 |

#### 17 \* Прочие обязательства

|                                                                      | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (тыс. тенге)                                                         |                    |                    |
| Обязательства перед поставщиками услуг/товаров по условиям договоров | 280                | 323                |
| Обязательства по ранее полученным авансам                            | 27                 | 4                  |
|                                                                      | 307                | 327                |





## 18 Уставный капитал

Акционерный капитал Компании на конец отчетного периода составил 700 000 тыс. тенге и представлен простыми и привилегированными акциями:

|                         | Количество объявленных<br>акций, штук | Количество<br>размещенных акций,<br>штук |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Простые акции           | 7 500 000                             | 500 000                                  |
| Привилегированные акции | 2 500 000                             | 200 000                                  |

19 сентября акционеры Компании приняли решение направить сумму чистой прибыли по итогам 1-го полугодия 2012 года в размере 60 012 (Шестьдесят миллионов двенадцать) тыс.тенге на выплату дивидендов по простым акциям ( из расчета 16,67 тенге на одну простую акцию).

## 19 Прочие резервы

Прочие резервы представлены резервом по переоценки финансовых активов, имеющими в наличии для продажи.

|                                                                                                                                                             | 31.12.2012 г.<br>(тыс. тенге) | 31.12.2011 г.<br>(тыс. тенге) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| На начало года                                                                                                                                              | (35 722)                      | 65 222                        |
| Нереализованные доходы/расходы по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи                                                        | 12 810                        | (128 613)                     |
| Реализованные доходы/расходы по переоценки по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках | (25 267)                      | 27 669                        |
| На конец года                                                                                                                                               | (48 179)                      | (35 722)                      |

## 20 Доходы по услугам и комиссии полученные

|                                       | 2012 г.<br>(тыс. тенге) | 2011 г.<br>(тыс. тенге) |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Доходы по брокерской деятельности     | 2 051                   | 2 955                   |
| Доходы по инвестиционной деятельности | 9 725                   | 11 319                  |
|                                       | 11 776                  | 14 274                  |

## 21 Расходы по услугам и комиссии уплаченные

|                                                                        | 2012 г.<br>(тыс. тенге) | 2011 г.<br>(тыс. тенге) |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Комиссионные расходы, связанные с брокерской и дилерской деятельностью | 2 006                   | 2 108                   |
| Комиссионные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью         | 681                     | 521                     |
|                                                                        | 2 687                   | 2 629                   |

## 22 Доходы по вознаграждениям

|                                                                                                                    | 2012 г.<br>(тыс. тенге) | 2011 г.<br>(тыс. тенге) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Доходы, связанные с получением вознаграждения (купона) по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | 2 016                   | 2 302                   |
| Доходы, связанные с начислением амортизации дисконта по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи   | 78                      | -                       |
| Дивиденды по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи                                               | 82 656                  | 2 610                   |
|                                                                                                                    | 84 750                  | 4 912                   |

## 23 Расходы по вознаграждениям

|                                                                                                | 2012 г.<br>(тыс. тенге) | 2011 г.<br>(тыс. тенге) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по операциям «Прямое АвтоРЕПО» с ценными бумагами | 133                     | -                       |





**24 Прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи**

|                                                                                                   | (тыс. тенге)  |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
|                                                                                                   | 2012 г.       | 2011 г.         |
| Реализованные доходы от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи                     | 4 457         | 8 968           |
| Реализованные доходы/расходы от изменения стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | 25 267        | (27 669)        |
|                                                                                                   | <b>29 724</b> | <b>(18 701)</b> |

**25 Прочие доходы**

|                                                                                                               | (тыс. тенге) |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                                                                               | 2012 г.      | 2011 г. |
| Доходы от возмещения затрат Компании по оплате услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг клиентами | 912          | 958     |

**26 Заработная плата**

|                                                | (тыс. тенге)  |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                | 2012 г.       | 2011 г.       |
| Заработная плата и премии                      | 25 170        | 25 337        |
| Социальный налог                               | 1 461         | 1 506         |
| Социальные отчисления                          | 1 007         | 1 019         |
| Расходы на резерв по неиспользованным отпускам | 1 797         | 1 893         |
|                                                | <b>29 435</b> | <b>29 755</b> |

**27 Административные расходы**

|                                                                       | (тыс. тенге) |               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                                       | 2012 г.      | 2011 г.       |
| Командировочные расходы                                               | 261          | 106           |
| Расходы на материалы                                                  | 1 155        | 874           |
| Расходы на рекламу                                                    | 472          | 511           |
| Расходы по аудиту, консультационным и информационным услугам          | 1 315        | 741           |
| Расходы на повышение квалификации                                     | 246          | 368           |
| Расходы на ремонт основных средств                                    | 209          | 215           |
| Транспортные расходы                                                  | 63           | 97            |
| Возмещение коммунальных затрат и услуг связи по арендуемому помещению | 1 168        | 1 351         |
| Расходы по операционной аренде                                        | 2 250        | 2 025         |
| Охрана арендуемого помещения                                          | 576          | 576           |
| Ремонт арендуемого помещения                                          | -            | 700           |
| Расходы по нотариальным услугам                                       | 35           | 11            |
| Расходы по прочим налогам и обязательным платежам в бюджет            | 7            | 7             |
| Расходы на страхование                                                | 30           | 27            |
| Техническая поддержка программного обеспечения                        | 1 292        | 1 152         |
| Прочие расходы                                                        | 626          | 1 962         |
|                                                                       | <b>9 705</b> | <b>10 723</b> |

**28 Амортизация основных средств и нематериальных активов**

|                                                      | (тыс. тенге) |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                      | 2012 г.      | 2011 г.      |
| Амортизационные отчисления по основным средствам     | 1 116        | 1 135        |
| Амортизационные отчисления по нематериальным активам | 995          | 786          |
|                                                      | <b>2 111</b> | <b>1 921</b> |

**29 Расходы от реализации прочих активов**

|                                                 | (тыс. тенге) |         |
|-------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                 | 2012 г.      | 2011 г. |
| Расходы от реализации/списания основных средств | 20           |         |





### 30 Прочие расходы

|                                                     | (тыс. тенге) |         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                     | 2012 г.      | 2011 г. |
| Членские взносы в Ассоциацию финансистов Казахстана | 340          | 321     |
| Прочие расходы                                      | 58           | 82      |
|                                                     | 398          | 403     |

### 31 Экономия (расходы) по подоходному налогу

Компания составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. Ставка корпоративного подоходного налога для юридических лиц Республики Казахстан на 2012 г. и 2011 г. установлена в размере 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 налоговые разницы.

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годы, включают:

| Наименование                                        | (тыс. тенге) |         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                     | 2012 г.      | 2011 г. |
| Текущий налог                                       | -            | -       |
| Экономия (расходы) по отложенному налогу на прибыль | -            | 147     |
| Экономия (расходы) по подоходному налогу            | -            | 147     |

#### Сверка действующей налоговой ставки

Сумма корпоративного подоходного налога отличается от его теоретической суммы, рассчитанной путем умножения прибыли до налогообложения на ставку корпоративного подоходного налога, следующим образом:

| Наименование                                                   | (тыс. тенге) |          |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------|
|                                                                | 2012 г.      | 2011 г.  |
| Прибыль до налогообложения                                     | 82 673       | (43 988) |
| Установленная ставка подоходного налога                        | 20,00%       | 20,00%   |
| Расчетная сумма налога по установленной ставке                 | 16 535       | -        |
| Налоговый эффект не вычитаемых расходов и необлагаемого дохода | (16 535)     | -        |
| Текущий налог                                                  | -            | -        |

### 32 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию за отчетный год определяется путем деления прибыли Компании за данный период за вычетом дивидендов по привилегированным акциям, предназначенной для распределения между держателями простых акций Компании, на средневзвешенное количество ее простых акций, находящихся в обращении в течение данного периода.

|                                                          | (тыс. тенге) |           |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                          | 2012 г.      | 2011 г.   |
| Чистая прибыль (убыток)                                  | 82 673       | (43 841)  |
| Дивиденды по привилегированным акциям                    | -            | -         |
| Средневзвешенное число простых акций в обращении (в шт.) | 3 987 705    | 3 187 519 |
| Прибыль (убыток) на одну акцию (тенге)                   | 20,73        | (13,75)   |

### 33 Условные обязательства

**Налогообложение** — Налоговое законодательство страны, может иметь более, чем одно толкование. Также, существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений относящихся к деловой деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства касательно деловой деятельности Компании, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести





проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой информации не требуется.

*Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков* – В последние годы рынки капитала и Кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства.

Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует возможность уменьшения спроса на продукцию, работы и услуги Компании, что может привести к снижению их стоимости и сокращению прибыли. Однако на дату представления данной финансовой информации влияние данных факторов не может быть оценено руководством.

*Экономическая ситуация* - Экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан в условиях высокой инфляции и общей финансовой нестабильности. Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Республике Казахстан. Вследствие чего, существуют значительные неопределенности, которые могут оказать влияние на будущую деятельность, восстанавливаемость активов и возможность Компании обслуживать свои долги. Данная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, учитывающих это влияние.

#### 34 Связанные стороны

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами и не предусматривающих обязательного использования рыночных тарифов. непогашенные остатки на конец периода не имеют обеспечения, являются краткосрочными, а расчеты производятся в денежной форме. Контролирующей стороной являются ТОО «Кредитное товарищество «ОРДА кредит», которая является публичной компанией.

В таблице представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2012 года.

| Название компании       | Сальдо на начало отчетного периода<br>-Дебиторская задолженность<br>(Кредиторская задолженность) | Поставлено материалов, предоставлен о услуг, получено Кредитов и т.д. | Оплата    | Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность<br>(Кредиторская задолженность) | Описание                                                                |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                         |                                                                                                  |                                                                       |           |                                                                                               | (тыс. тенге)                                                            |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | (77 773)                                                                                         | (2 851 871)                                                           | 2 925 610 | (4 034)                                                                                       | Остаток на клиентском счете в АО «ЦД ЦБ»                                |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | 125                                                                                              | 681                                                                   | (804)     | 2                                                                                             | Оказание услуг по договору номинального держания                        |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | -                                                                                                | 300 000                                                               | 300 000   | -                                                                                             | Оказание услуг по договору услуг маркет-мейкера                         |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | (37)                                                                                             | (417)                                                                 | 441       | (13)                                                                                          | Договор на возмещение услуг связи                                       |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | 1                                                                                                | -                                                                     | 146 520   | 146 521                                                                                       | Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                      |
| ТОО «КТ «ОРДА кредит»   | -                                                                                                | 60 012                                                                | 60 012    | -                                                                                             | Выплата дивидендов по простым акциям по итогам 1-го полугодия 2012 года |
| ТОО «МКО «Арнур Кредит» | -                                                                                                | 1 220 354                                                             | 1 220 354 | -                                                                                             | Остаток на клиентском счете в АО «ЦД ЦБ»                                |
| ТОО «МКО «Арнур Кредит» | -                                                                                                | 250                                                                   | (241)     | 9                                                                                             | Оказание услуг по договору номинального держания                        |





### Вознаграждение руководящему составу

Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного руководящему составу, отраженная в отчете о совокупном доходе в составе административных расходов, составила 12 360 тыс. тенге за 2012 год и 12 054 тыс. тенге за 2011 год.

### 35 События после отчетной даты

13 марта 2013 года Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА кредит» приобрело на вторичном рынке ценных бумаг 1 070 000 (Один миллион семьдесят тысяч) штук простых акций Компании у Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Арнур Кредит».

В результате Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА кредит» стало единственным акционером Компании.

### 36 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 отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, средств банков и средств клиентов приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

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

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

Подход Компании к оценке и определению категории в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

| (тыс. тенге)                                       |                                         |                                                                 |                                                                                         |         |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| По состоянию, на:                                  | Котировки на активном рынке (Уровень 1) | Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2) | Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3) | Итого   |
| 31 декабря 2012 года                               |                                         |                                                                 |                                                                                         |         |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 518 709                                 | -                                                               | -                                                                                       | 518 709 |
| 31 декабря 2011 года                               |                                         |                                                                 |                                                                                         |         |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 206 110                                 | -                                                               | -                                                                                       | 206 110 |





Инвестиции в капитал других юридических лиц в размере 61 515 тыс. тенге в 2012 году (2011 году – 1 тыс. тенге) в связи с отсутствием активного рынка были отражены по себестоимости.

### 37 Политика по управлению рисками

Компания подвержена влиянию всех имеющихся на данный момент в Республике Казахстан рисков связанных с ее деятельностью.

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

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск (валютный, процентный риски и прочий ценовой).

#### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск, связанный в частности с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных по размеру кредитного риска и обеспеченности залогом, срока, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты выплаты по обязательствам.

|                                                       |            | (тыс. тенге)                                                     |                                                                  |
|-------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                       | Примечание | Общая сумма<br>максимального размера<br>риска, 31 декабря 2012г. | Общая сумма<br>максимального размера<br>риска, 31 декабря 2011г. |
| Денежные средства                                     | 4,5,6      | 81 737                                                           | 154 615                                                          |
| Финансовые активы, имеющиеся в<br>наличии для продажи | 7          | 580 225                                                          | 206 111                                                          |
| Комиссионные вознаграждения к<br>получению            | 8          | 1 029                                                            | 1 009                                                            |
| <b>Общая сумма кредитного риска</b>                   |            | <b>662 991</b>                                                   | <b>361 735</b>                                                   |

#### Классификация финансовых активов по Кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 года

|                                                               |          | (тыс. тенге)   |                |                |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Статья                                                        | Рейтинги | Сумма          | Без рейтинга   | Итого          |
| <b>Денежные средства</b>                                      |          | <b>2 424</b>   | <b>79 313</b>  | <b>81 737</b>  |
| в том числе:                                                  |          |                |                |                |
| Наличные денежные средства в<br>кассе                         | -        | -              | 101            | 101            |
| АО «АТФ Банк»                                                 | Ba3      | 168            | -              | 168            |
| АО «Евразийский Банк»                                         | BBB      | 1 524          | -              | 1 524          |
| АО Банк RBK                                                   | B-       | 732            | -              | 732            |
| АО «Центральный депозитарий<br>ценных бумаг»                  | -        | -              | 79 212         | 79 212         |
| <b>Финансовые активы, имеющиеся<br/>в наличии для продажи</b> |          | <b>401 370</b> | <b>117 339</b> | <b>518 709</b> |
| в том числе:                                                  |          |                |                |                |
| АО «Казкоммерцбанк»                                           | B+       | 38 355         | -              | 38 355         |
| АО «Народный банк Казахстана»                                 | Ba2      | 170 177        | -              | 170 177        |
| АО «Казхателеком»                                             | BB       | 71 207         | -              | 71 207         |
| АО «БТА Банк»                                                 | Saa2     | 1 277          | -              | 1 277          |
| АО «Разведка Добыча<br>«КазМунайГаз»                          | BBB-     | 72 749         | -              | 72 749         |
| АО «KAZAKHMYSPCLC»                                            | -        | -              | 14 583         | 14 583         |
| АО «Eurasian Natural Resources<br>Corporation PLC»            | BB-      | 2 689          | -              | 2 689          |
| АО «БанкЦентрКредит»                                          | B1       | 3 542          | -              | 3 542          |
| АО «Кселл»                                                    | -        | -              | 17 751         | 17 751         |
| АО «Казтрансойл»                                              | BBB-     | 41 374         | -              | 41 374         |
| ТОО «Кредитное товарищество<br>«ОРДА Кредит»                  | -        | -              | 85 005         | 85 005         |





# Классификация финансовых активов по Кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2011 года

| Статья                                                    | Рейтинги | Сумма          | Без рейтинга   | (тыс. тенге)<br>Итого |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                 | -        | <b>17 755</b>  | <b>136 860</b> | <b>154 615</b>        |
| в том числе:                                              |          |                |                |                       |
| Наличные денежные средства в кассе                        | -        | -              | 91             | 91                    |
| АО «АТФ Банк»                                             | Ba3      | 144            | -              | 144                   |
| АО «Евразийский Банк»                                     | BBB      | 17 611         | -              | 17 611                |
| АО Банк RBK                                               | B-       | -              | 171            | 171                   |
| АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»                 | -        | -              | 136 598        | 136 598               |
| <b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b> | -        | <b>201 056</b> | <b>5 054</b>   | <b>206 110</b>        |
| в том числе:                                              |          |                |                |                       |
| АО Казкоммерцбанк                                         | Ba3      | 23 871         | -              | 23 871                |
| АО «Народный банк Казахстана»                             | BB-      | 66 267         | -              | 66 267                |
| АО «Казхотелеком»                                         | BB       | 82 155         | -              | 82 155                |
| АО «БТА Банк»                                             | Saa2     | 424            | -              | 424                   |
| АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»                         | BBB-     | 24 751         | -              | 24 751                |
| АО «KAZAKHMYSPCLC»                                        | -        | -              | 5 054          | 5 054                 |
| АО «Eurasian Natural Resources Corporation PLC»           | BB+      | 3 588          | -              | 3 588                 |

## Риск ликвидности

Риск потери ликвидности риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Компанией своих обязательств. Риск потери ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Компании (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Компании), либо вследствие утраты необходимой ликвидности инструментов портфеля ценных бумаг под влиянием изменений рыночной конъюнктуры и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Компанией своих финансовых обязательств. Риск потери ликвидности ценных бумаг как активов определяются возможностью их быстрой реализации с низкими издержками и по приемлемым ценам.

| 31 декабря 2012 года                                                                   |                  |                    |                 |               |                | (тыс. тенге) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                                                        | До востребования | Меньше 1 до 6 мес. | От 6 до 12 мес. | Более 1 года  | Всего          |              |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>                                                              |                  |                    |                 |               |                |              |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 81 737           | -                  | -               | -             | 81 737         |              |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                     | 66 735           | 451 974            | -               | 61 516        | 580 225        |              |
| Коммиссионные вознаграждения к получению                                               | -                | 1 029              | -               | -             | 1 029          |              |
|                                                                                        | <b>148 472</b>   | <b>453 003</b>     | -               | <b>61 516</b> | <b>662 991</b> |              |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                                       |                  |                    |                 |               |                |              |
| Кредиторская задолженность по брокерской деятельности                                  | 11 952           | -                  | -               | -             | 11 952         |              |
| Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление | 960              | -                  | -               | -             | 960            |              |
|                                                                                        | <b>12 912</b>    | -                  | -               | -             | <b>12 912</b>  |              |
| <b>Нетто позиция</b>                                                                   | <b>135 560</b>   | <b>453 003</b>     | -               | <b>61 516</b> | <b>650 079</b> |              |





31 декабря 2011 года

|                                                                                        | До<br>востребования | Меньше 1<br>до 6 мес. | От 6 до<br>12 мес. | Более 1 года | Всего          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------|----------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>                                                              |                     |                       |                    |              |                |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 154 615             | -                     | -                  | -            | 154 615        |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                     | 43 039              | 163 072               | -                  | -            | 206 111        |
| Коммиссионные вознаграждения к получению                                               | -                   | 1 009                 | -                  | -            | 1 009          |
|                                                                                        | <b>197 654</b>      | <b>164 081</b>        | -                  | -            | <b>361 735</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                                       |                     |                       |                    |              |                |
| Кредиторская задолженность по брокерской деятельности                                  | 78 544              | -                     | -                  | -            | 78 544         |
| Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление | 17 520              | -                     | -                  | -            | 17 520         |
|                                                                                        | <b>96 064</b>       | -                     | -                  | -            | <b>96 064</b>  |
| <b>Нетто позиция</b>                                                                   | <b>101 590</b>      | <b>164 081</b>        | -                  | -            | <b>265 671</b> |

## Рыночный риск

### 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 на его финансовую позицию и поток денежных средств. Инвестиционный комитет осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют.

Департамент Инвестиционного Управления осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Компании с целью обеспечения ее соответствия требованиям Инвестиционного комитета Компании.

Балансовая стоимость денежных активов и денежных обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, на отчетную дату представлена следующим образом:

(тыс. тенге)

|                                                                                        | 31.12.2012 г.  |              |                            |                | 31.12.2011 г.  |              |                            |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------|
|                                                                                        | Тенге          | Доллар США   | Английский фунт стерлингов | Всего          | Тенге          | Доллар США   | Английский фунт стерлингов | Всего          |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                               |                |              |                            |                |                |              |                            |                |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 79 934         | 1 803        | -                          | 81 737         | 154 615        | -            | -                          | 154 615        |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                     | 562 953        | 2 689        | 14 583                     | 580 225        | 197 469        | 3 588        | 5 054                      | 206 111        |
| Коммиссионные вознаграждения к получению                                               | 1 029          | -            | -                          | 1 029          | 1 009          | -            | -                          | 1 009          |
|                                                                                        | <b>643 916</b> | <b>4 492</b> | <b>14 583</b>              | <b>662 991</b> | <b>353 093</b> | <b>3 588</b> | <b>5 054</b>               | <b>361 735</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                        |                |              |                            |                |                |              |                            |                |
| Кредиторская задолженность по брокерской деятельности                                  | 11 952         | -            | -                          | 11 952         | 78 544         | -            | -                          | 78 544         |
| Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление | 960            | -            | -                          | 960            | 17 520         | -            | -                          | 17 520         |
|                                                                                        | <b>12 912</b>  | -            | -                          | <b>12 912</b>  | <b>96 064</b>  | -            | -                          | <b>96 064</b>  |
| <b>Нетто позиция по балансу</b>                                                        | <b>631 004</b> | <b>4 492</b> | <b>14 583</b>              | <b>650 079</b> | <b>257 029</b> | <b>3 588</b> | <b>5 054</b>               | <b>265 671</b> |





Основные денежные потоки Компании генерируются главным образом в тенге. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам не могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Компании, выраженных в иностранных валютах.

#### Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США и английского фунта стерлингов к тенге. 10-13% - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации используются курсы, измененные на 10-13%.

Ниже представлено влияние на прибыль до расходов по налогу на прибыль и капитал на основе открытой балансовой позиции по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов.

|                                                                 | На 31 декабря 2012 г.<br>Влияние на прибыль до<br>расхода по налогу на<br>прибыль и капитал | На 31 декабря 2011 г.<br>Влияние на прибыль до<br>расхода по налогу на прибыль<br>и капитал |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | (тыс. тенге)                                                                                |                                                                                             |
| Укрепление доллара США на 10%                                   | 449                                                                                         | 359                                                                                         |
| Ослабление доллара США на 10%                                   | (449)                                                                                       | (359)                                                                                       |
| Укрепление английского фунта стерлингов на 13%<br>(2011 г.-13%) | 1 896                                                                                       | 657                                                                                         |
| Ослабление английского фунта стерлингов на 13%<br>(2011 г.-13%) | (1896)                                                                                      | (657)                                                                                       |

С 01 января 2012 года не отмечалось существенной девальвации тенге в отношении доллара США.

#### Процентный риск

Компания отслеживает своевременность выплат начисленных купонов, а также проводит анализ долговых ценных бумаг по срокам погашения.

#### Ценовой риск

Компания не подвержена влиянию ценового риска, так как Компания анализирует ценовой риск методом VaR, при помощи которого рассчитывает чувствительность портфеля Компании к уровню максимально допустимого риска. На основе этих анализов Компания производит бэк- и стресс-тестинги. Для минимизации влияния ценового риска Компания устанавливает лимиты «stop-loss» и «take-profit», тем самым определяет предельные величины возможных потерь в случае понижения рыночной цены по финансовым инструментам и возможных доходов, в случае положительной динамики цен на эти же инструменты.

|                    | На 31 декабря 2012 года                     |                                            | На 31 декабря 2011 года                     |                                            |
|--------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                    | повышение цен на<br>ценные бумаги<br>на 1 % | снижение цен на<br>ценные бумаги<br>на 1 % | повышение цен на<br>ценные бумаги<br>на 1 % | снижение цен на<br>ценные бумаги<br>на 1 % |
| Влияние на капитал | 4 337                                       | (4 337)                                    | 2 061                                       | (2 061)                                    |

### 38 Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (КФН) при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

#### Расчет пруденциального норматива, коэффициент достаточности собственного капитала

Расчет пруденциального норматива рассчитывается согласно постановлению Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26.09.2009г. № 215 «Об утверждении Правил расчета пруденциальных нормативов для организаций, совмещающих виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»

Коэффициент достаточности собственного капитала Компании рассчитывается по формуле:





$K1 = (LA - O) / MPCK$ , где:

ЛА - активы Компании, указанные в пунктах 35 и 36 «Правил расчета пруденциальных нормативов для организаций, совмещающих виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» №215 от 26 сентября 2009 г.;

О - совокупные обязательства Компании;

MPCK - минимальный размер собственного капитала Компании;

MPCK = 259 200 000 (Двести пятьдесят девять миллионов двести тысяч) тенге.

Значение коэффициента достаточности собственного капитала ежедневно должно составлять не менее 1 (одного).

Компания производит расчеты пруденциального норматива каждый рабочий день по состоянию на конец предшествующего рабочего дня, а также на конец каждого из выходных дней, непосредственно предшествовавших текущему рабочему дню.

На 31 декабря 2012 и 2011 годов коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе представлен следующим образом:

|                                                              | 31.12.2012 г. | 31.12.2011 г. (тыс. тенге) |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|
| Ликвидные и прочие активы                                    | 490 385       | 357 661                    |
| Обязательство по балансу                                     | (14 152)      | (97 071)                   |
| Минимальный размер собственного капитала (MPCK)              | 259 200       | 259 200                    |
| K1 «Норматив достаточности собственного капитала» не менее 1 | 1,84          | 1,01                       |

#### 39 Утверждение финансовой отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена руководством Компании 15 апреля 2013 года.

#### 40 Управление инвестиционными активами

В ходе своей деятельности Компания заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления средствами клиентов, соответствии с определенными критериями, установленными ими. Компания несет ответственность за убытки, вызванные халатностью или умышленным невыполнением обязательств со стороны Компании. Эти суммы представляют собой чистые активы, находящиеся под управлением Компании на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в сумме 376 108 тыс. тенге и 360 717 тыс. тенге, соответственно. Компания имеет право осуществлять инвестиции в активы от имени клиентов.

Как раскрыто в Примечаниях с 41 по 45 финансовой отчетности, Компания управляет различными инвестиционными фондами, которые инвестируют средства в разные активы.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания управляет одним закрытым паевым инвестиционным фондом рискованного инвестирования и одним открытым паевым инвестиционным фондом.

| Наименование инвестиционного фонда | Вид инвестиционного фонда                                       | № свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Капитал Инвест                     | Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования | №10/02 от 28 октября 2005 года (НИН KZPFN0010020)                  |
| Даму Инвест                        | Открытый паевой инвестиционный фонд                             | №10/03 от 13 октября 2006 года (НИН KZPFN0010038)                  |





**41 Отчет о чистых активах закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Капитал Инвест», находящихся в управлении Компании**

(тыс. тенге)

| Наименование статьи                                                         | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>                                                               |                    |                    |
| Деньги на счетах в банках                                                   | 168                | 143                |
| Ценные бумаги                                                               | 47 702             | 44 314             |
| в том числе:                                                                |                    |                    |
| негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов                       | -                  | -                  |
| негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан              | 47 702             | 44 314             |
| Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами | 69 626             | 70 391             |
| <b>Итого активы</b>                                                         | <b>117 496</b>     | <b>114 848</b>     |
| Дивиденды к выплате                                                         | -                  | -                  |
| Кредиторская задолженность                                                  | 3                  | -                  |
| Прочие обязательства                                                        | 313                | 243                |
| <b>Итого обязательства</b>                                                  | <b>316</b>         | <b>243</b>         |
| <b>Итого чистые активы</b>                                                  | <b>117 180</b>     | <b>114 605</b>     |

**42 Отчет об изменении в чистых активах закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Капитал Инвест», находящихся в управлении Компании**

(тыс. тенге)

|                                                                                 | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>                    | <b>114 605</b>     | <b>283 357</b>     |
| Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда             | -                  | 29 500             |
| <b>Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| негосударственным ценным бумагам иностранных эмитентов                          | -                  | -                  |
| Доходы по операциям "обратное РЕПО"                                             | -                  | 16                 |
| Доходы в виде дивидендов по акциям                                              | 6 394              | 756                |
| Доходы (расходы) от купли - продажи ценных бумаг (нетто)                        | (27)               | 4 108              |
| <b>Доходы (расходы) от переоценки (нетто)</b>                                   | <b>289</b>         | <b>(2 118)</b>     |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| от изменения справедливой стоимости ценных бумаг                                | 1 054              | 42                 |
| от переоценки иностранной валюты                                                | -                  | 2                  |
| прочие доходы (расходы) от переоценки                                           | (765)              | (2 162)            |
| Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам                       | -                  | 5 461              |
| Прочие доходы                                                                   | -                  | 508                |
| <b>Итого доходов</b>                                                            | <b>6 656</b>       | <b>38 231</b>      |
| Выкупленные ценные бумаги (пай) инвестиционного фонда                           | -                  | (140 057)          |
| <b>Коммиссионное вознаграждение</b>                                             | <b>(4 081)</b>     | <b>(4 145)</b>     |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| Управляющему инвестиционным портфелем                                           | (3 036)            | (2 838)            |
| Брокеру и дилеру                                                                | (22)               | (115)              |
| Кастодиану и регистратору                                                       | (819)              | (999)              |
| Прочим лицам                                                                    | (204)              | (193)              |
| Прочие расходы                                                                  | -                  | (62 781)           |
| <b>Итого расходов</b>                                                           | <b>(4 081)</b>     | <b>(206 983)</b>   |
| <b>Чистые активы на конец периода</b>                                           | <b>117 180</b>     | <b>114 605</b>     |
| <b>Изменения в чистых активах</b>                                               | <b>2 575</b>       | <b>(168 752)</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, расчетная стоимость пая (номинальная стоимость 10 000 тенге) составляла 22 442,77 тенге и 21 949,67 тенге, соответственно.





**43 Отчет о чистых активах открытого паевого инвестиционного фонда «Даму Инвест», находящихся в управлении Компании**

|                                                                | (тыс. тенге)       |                    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
| <b>Активы</b>                                                  |                    |                    |
| Деньги на счетах в банках                                      | 792                | 17 377             |
| Ценные бумаги                                                  | 258 771            | 229 375            |
| в том числе:                                                   |                    |                    |
| негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов          | 72 618             | 31 002             |
| негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан | 186 153            | 198 373            |
| <b>Итого активы</b>                                            | <b>259 563</b>     | <b>246 752</b>     |
| <b>Обязательства</b>                                           |                    |                    |
| Кредиторская задолженность                                     | 8                  | 49                 |
| Прочие обязательства                                           | 627                | 591                |
| <b>Итого обязательства</b>                                     | <b>635</b>         | <b>640</b>         |
| <b>Итого чистые активы</b>                                     | <b>258 928</b>     | <b>246 112</b>     |

**44 Отчет об изменении в чистых активах открытого паевого инвестиционного фонда «Даму Инвест», находящихся в управлении Компании**

|                                                                                 | (тыс. тенге)       |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                 | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
| <b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>                    | <b>246 112</b>     | <b>310 396</b>     |
| Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда             | -                  | 12 030             |
| Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам                             | -                  | -                  |
| <b>Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам</b> | <b>761</b>         | <b>3 102</b>       |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| негосударственным ценным бумагам иностранных эмитентов                          | -                  | -                  |
| негосударственным ценным бумагам эмитентов Республики Казахстан                 | 761                | 3 102              |
| Доходы по операциям «обратное РЕПО»                                             | 28                 | 38                 |
| Доходы в виде дивидендов по акциям                                              | 28 998             | 9 108              |
| Доходы (расходы) от купли - продажи ценных бумаг (нетто)                        | (21 315)           | 3 265              |
| Доходы (расходы) от переоценки (нетто)                                          | 35 645             | (39 330)           |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| от изменения справедливой стоимости ценных бумаг                                | 35 645             | (39 330)           |
| Прочие доходы                                                                   | 2 457              | 366                |
| <b>Итого доходов/расходов</b>                                                   | <b>46 574</b>      | <b>(11 421)</b>    |
| Выкупленные ценные бумаги (пай) инвестиционного фонда                           | (22 985)           | (33 204)           |
| Коммиссионное вознаграждение                                                    | (7 627)            | (6 992)            |
| в том числе:                                                                    |                    |                    |
| Управляющему инвестиционным портфелем                                           | (6 689)            | (5 954)            |
| Брокеру и дилеру                                                                | (103)              | (182)              |
| Кастодиану и регистратору                                                       | (674)              | (709)              |
| Прочим лицам                                                                    | (161)              | (147)              |
| Прочие расходы                                                                  | (3 146)            | (12 667)           |
| <b>Итого расходов</b>                                                           | <b>(33 758)</b>    | <b>(52 863)</b>    |
| <b>Чистые активы на конец периода</b>                                           | <b>258 928</b>     | <b>246 112</b>     |
| <b>Изменения в чистых активах</b>                                               | <b>12 816</b>      | <b>(64 284)</b>    |

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, расчетная стоимость пая (номинальная стоимость 10 000 тенге) составляла 17 875,87 тенге и 15 518,31 тенге, соответственно.





#### 45 **Порядок оценки стоимости активов фондов и определение расчетной стоимости пая, цены размещения и выкупа паев паевых инвестиционных фондов.**

Учет активов фондов осуществляется Компанией отдельно по каждому инвестиционному фонду, находящемуся в управлении Компании, и собственных активов Компании в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан.

Учет и определение стоимости активов фондов, чистых активов фондов, расчетной стоимости пая фондов и цены выкупа осуществляются на условиях, по методике и в порядке, установленными международными стандартами финансовой отчетности, законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, нормативным правовым актом уполномоченного органа, а также правилами фондов.

Стоимость финансовых инструментов, составляющих активы фондов и входящих в список фондовой биржи, оценивается по рыночной стоимости в соответствии с методикой оценки ценных бумаг фондовой биржи, в список которой он входит.

Стоимость акций при невозможности определения их справедливой стоимости вследствие отсутствия по ним активного рынка определяется по приведенной стоимости.

При этом приведенная стоимость определяется посредством равномерного изменения текущей стоимости акций к балансовой стоимости, указанной в финансовой отчетности эмитента, публикуемой на официальном интернет - ресурсе фондовой биржи либо в случае отсутствия такой информации на официальном интернет - ресурсе фондовой биржи, определяемой на основании финансовой отчетности, публикуемой в соответствии с требованиями пункта 4 статьи 76 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», с учетом следующих периодов приведения:

- в течение двенадцати месяцев в случае, если текущая стоимость отклоняется от балансовой стоимости на 1-1,5 раза;
- в течение двадцати четырех месяцев – если отклонение составляет 1,5-2 раза;
- в течение тридцати шести месяцев – если отклонение составляет более чем 2 раза.

Акции, приобретенные управляющей компанией до 1 июля 2010 года, учитываются по приведенной стоимости, акции, приобретенные с 1 июля 2010 года - по балансовой стоимости.

Рыночная стоимость иного, кроме финансовых инструментов, имущества инвестиционных фондов определяется в соответствии с законодательством Республики Казахстан об оценочной деятельности.

Оценка активов инвестиционных фондов, стоимость которых выражена в иностранной валюте, осуществляется по рыночному курсу обмена валют на дату определения стоимости активов инвестиционных фондов.

Определение стоимости активов инвестиционных фондов производится в национальной валюте Республики Казахстан.

Стоимость чистых активов инвестиционных фондов определяется как разница между стоимостью его активов и обязательствами, подлежащих исполнению за счет активов инвестиционного фонда.

Расчетная стоимость пая паевых инвестиционных фондов определяется на дату определения стоимости чистых активов фонда путем деления данной стоимости на количество паев, находящихся в обращении на ту же дату, согласно данным регистратора, осуществляющего ведение системы реестров держателей паев.

Паи фондов оплачиваться только деньгами в национальной валюте Республики Казахстан.

Деньги в оплату паев фондов при их размещении перечисляются на счет паевого инвестиционного фонда в банке-кастодиане данного фонда.

Приобретение паев паевых инвестиционных фондов осуществляется на основании заявок инвесторов на приобретение паев.

Заявка на приобретение паев паевых фондов принимаются и исполняются Компанией.

Условием зачисления паев на лицевой счет приобретателя в реестре держателей паев фонда является наличие заявки и поступление денег. Зачисление паев осуществляется в срок не позднее первого рабочего дня, следующего за днем выполнения данного условия.





Цена размещения пая определяется по цене, сложившейся на конец рабочего дня поступления денег при наличии заявки. При поступлении заявки после поступления денег цена размещения пая определяется по цене, сложившейся на конец рабочего дня поступления заявки.

Выкуп паев фондов осуществляется за счет денег, имеющихся в составе активов фонда или полученных от реализации, а также заемных средств с соблюдением требований и в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, регламентирующим деятельность инвестиционных фондов и Правилами фондов.

Требования о выкупе паев Фондов подаются в форме заявок на выкуп паев.

Заявки на выкуп паев фондов принимаются управляющей компанией до конца рабочего дня, предшествующего дате выкупа паев, на условиях и в порядке, установленных действующим законодательством Республики Казахстан и Правилами фондов. Передача денег заявителю (в том числе перечисление их на указанный им счет) осуществляется в день выкупа паев.

Заявки на выкуп паев фондов исполняются по цене, определенной исходя из расчетной стоимости пая на конец рабочего дня, предшествующего дате выкупа паев, с вычитанием скидки, если это предусмотрено Правилами фондов.

#### **Сделки, совершенные с активами инвестиционных фондов**

Активы фондов инвестировались Компанией путем совершения сделок как на организованном, так и неорганизованном рынках ценных бумаг, в соответствии действующим законодательством Республики Казахстан.

В соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан «Об инвестиционных фондах» и Правилами фондов активы фондов инвестируются в финансовые инструменты одного эмитента в размере, не превышающем:

- 15 (пятнадцать) процентов стоимости чистых активов ОПИФ «Даму Инвест»;
- 30 (тридцать) процентов стоимости чистых активов ЗПИФРИ «Капитал Инвест».

#### **46 Информация о результатах аудиторской проверки Компании по управлению активами фондов на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан порядка ведения учета и составления отчетности в отношении активов инвестиционного фонда, принятых в инвестиционное управление**

При осуществлении деятельности по управлению активами фондов Компанией не нарушались требования нормативных актов, а именно:

1. Не совершались сделки, в результате которых были нарушены требования, установленные законодательством Республики Казахстан, инвестиционной декларацией или правилами фондов;
2. Не принимались инвестиционные решения по безвозмездному отчуждению активов инвестиционных фондов;
3. Активы, принадлежащие Компании, не передавались в состав активов фондов;
4. Активы фондов для обеспечения исполнения обязательств Компании или обязательств третьих лиц, не связанных с деятельностью по управлению активами фондов, не использовались;
5. Активы фондов в Кредит не продавались;
6. Не получались на условиях договоров займа деньги или иное имущество, подлежащие возврату, за счет активов фондов, за исключением случаев совершения в торговых системах организаторов торгов сделок с финансовыми инструментами в соответствии с инвестиционной декларацией или правилами инвестиционных фондов либо использования заемных денег для выкупа паев фондов при недостаточности для этого активов фондов, в соответствии с Законом РК «Об инвестиционных фондах»;
7. Не приобретались активы фондов Компанией, за исключением случаев возмещения расходов и получения вознаграждения в соответствии с договором доверительного управления, инвестиционной декларацией и правилами инвестиционных фондов, а также возмещения суммы денег, использованных Компанией для выкупа паев фондов с соблюдением условий, Закона РК «Об инвестиционных фондах»;
8. Не приобретались в состав активов фондов активы других инвестиционных фондов, находящихся под управлением Компании;
9. Не приобретались за счет активов фондов объекты инвестирования у аффилированных лиц Компании либо продажа им активов фондов, находящегося в управлении Компании, за исключением сделок, заключенных в торговых системах организатора торгов методами открытых торгов;





10. Не приобретались на неорганизованном рынке ценных бумаг в состав активов фондов ценные бумаги, выпущенные кастодианом, регистратором, осуществляющим ведение реестра держателей паев фондов, а также их аффилированными лицами;
11. Не совершались сделки без обеспечения ("короткие продажи") или принятие обязательств по передаче активов, которые на момент принятия таких обязательств не входят в состав активов фондов либо не зачислены на счете фонда в организации, осуществляющей учет и хранение его ценных бумаг, в случае, если активом являются ценные бумаги;
12. Не совершались сделки с производными ценными бумагами;
13. Не получались займы, подлежащие погашению за счет активов фондов, по любым видам займов, полученных для выкупа паев, которые превышают десять процентов от стоимости чистых активов фондов;
14. Не допускалось превышение срока привлечения заемных средств для выкупа паев (включая срок продления) более трех месяцев;
15. Не осуществлялись выплаты вознаграждений за пользование заемными деньгами, предназначенными для выкупа паев фондов.

