

АО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)

Международные стандарты финансовой отчетности

Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора

31 декабря 2013 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	1
-----------------------------------	---

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Организация	7
2	Операционная среда	7
3	Принципы представления отчетности	8
4	Основные принципы учетной политики	8
5	Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки	17
6	Применение новых и измененных стандартов	18
7	Новые учетные положения	21
8	Денежные средства и их эквиваленты	22
9	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
10	Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	23
11	Кредиты предоставленные	23
12	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24
13	Инвестиции в дочерние компании	24
14	Основные средства и нематериальные активы	25
15	Прочие финансовые активы	25
16	Прочие активы	26
17	Задолженность перед поставщиками	26
18	Налоги к уплате, кроме подоходного налога	26
19	Прочие обязательства	26
20	Акционерный капитал	27
21	Комиссионные доходы и расходы	27
22	Прибыли за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой	27
23	Прочие операционные доходы	27
24	Операционные расходы	28
25	Подоходный налог	28
26	Управление финансовыми рисками	30
27	Условные обязательства	38
28	Управление капиталом	39
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов	40
30	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	42
31	Операции со связанными сторонами	43
32	События после отчетной даты	43



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Visor Capital» (Визор Капитал)

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Visor Capital» (далее «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, отчет об изменениях в собственном капитале, отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткое изложение основных положений учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который по мнению руководства является необходимым для обеспечения подготовки финансовой отчетности без существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в представлении заключения по данной финансовой отчетности на основе нашего аудита, проведенного в соответствии с Международными стандартами по аудиту. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения нашего мнения.

Аудиторское заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность представляет достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании в отдельности на 31 декабря 2013 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Республика Казахстан, г. Алматы 050059, пр. Аль-Фараби 34 А, 4 этаж

Т: +7 (727) 330-3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Страница 2

Параграф, привлекающий внимание

Мы обращаем внимание к Примечанию 5 (а) к отдельной финансовой отчетности, которое указывает, что Компания понесла чистый убыток в размере 444,343 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2013 года. В дальнейшем, необходимо заключение новых договоров с клиентами с целью обеспечения Компании достаточными средствами для финансирования ее операционной деятельности в течение следующих двенадцати месяцев. Данное обстоятельство в совокупности с прочими вопросами, изложенными в Примечании 5 (а), приводит к возникновению существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности.

Кроме того, мы обращаем внимание к Примечанию 5 (б), которое описывает неопределенность, относящуюся к оценке дочерней компании Visor Capital (UK) Limited.

Наше мнение не содержит оговорок в отношении данных обстоятельств.

PricewaterhouseCoopers LLP

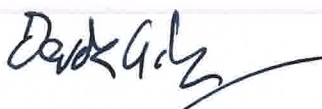
Алматы, Республика Казахстан
22 апреля 2014 года

Утверждено:


Дана Инкарбекова

Генеральный директор ТОО
«ПрайсуотерхаусКуперс» (Генеральная
государственная лицензия Министерства
финансов Республики Казахстан №00000005 от
21 октября 1999 года)

Подпись:


Дерек Кларк

Партнер, аудиторские услуги
(Сертификат Института дипломированных
бухгалтеров расположенный Австралии
№26312; специальная доверенность № 38-11
от 6 октября 2011 года)

Подпись:


Айгуль Ахметова
Ответственный аудитор
(Квалификационное свидетельство аудитора
№000000083 от 27 августа 2012 года)



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ – 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

	Прим.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	322,478	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	75,826	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	10	9,837	158,951
Кредиты предоставленные	11	-	90,444
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	59,670	57,607
Основные средства и нематериальные активы	14	93,207	157,539
Инвестиции в дочерние компании	13	514,359	455,264
Активы по отсроченному подоходному налогу	25	36,675	36,675
Прочие финансовые активы	15	-	334
Прочие активы	16	62,137	57,087
ИТОГО АКТИВЫ		1,174,189	1,712,433
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Задолженность перед поставщиками	17	18,181	21,196
Обязательства по налогам, кроме подоходного налога	18	9,818	11,140
Прочие обязательства	19	798	1,824
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		28,797	34,160
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	787,050	787,050
Нераспределенная прибыль		312,949	847,892
Резерв на переоценку ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		45,393	43,331
ИТОГО КАПИТАЛ		1,145,392	1,678,273
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,174,189	1,712,433

Подписано от имени Правления Компании 22 апреля 2014 года:




 Шынар Касымбаева

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ – 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2013 г.	2012 г.
Доходы по услугам и комиссии	21	416,614	1,471,255
Расходы по услугам и комиссии	21	(1,606)	(4,465)
Чистый доход по услугам и комиссии		415,008	1,466,790
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		33,276	11,386
Чистая прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой	22	6,833	810
Процентный доход		2,599	2,323
Прочие операционные доходы	23	19,191	70,424
Операционные доходы		476,907	1,551,733
Операционные расходы	24	(921,094)	(986,222)
Резерв под обесценение		(60)	(1,689)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(444,247)	563,822
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	25	(96)	(98,084)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(444,343)	465,738
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль и убыток:</i>			
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
- Прибыль за вычетом убытков в течение года		2,062	38,118
Прочий совокупный доход за год		2,062	38,118
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД		(442,281)	503,856

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ – 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

		Акционер- ный капитал	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.				
На 1 января 2012 г.		720,000	5,213	382,154	1,107,367
Чистая прибыль за год		-	-	465,738	465,738
Прочий совокупный доход		-	38,118	-	38,118
Итого совокупный доход, отраженный за 2012 г.		-	38,118	465,738	503,856
Выпуск акций	20	67,050	-	-	67,050
Остаток на 31 декабря 2012		787,050	43,331	847,892	1,678,273
Чистый убыток за год		-	-	(444,343)	(444,343)
Выплата дивидендов		-	-	(90,600)	(90,600)
Прочий совокупный доход		-	2,062	-	2,062
Итого совокупный доход, отраженный за 2013 г.		-	2,062	(534,943)	(532,881)
Выпуск акций	20	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2013		787,050	45,393	312,949	1,145,392

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ – 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2013 г.	2012 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
(Убыток)/ прибыль до налогообложения		(444,247)	563,822
Корректировки:			
Убыток от списания основных средств	24	12,302	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14,24	54,573	60,191
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств			
		(377,372)	624,013
Чистое (увеличение)/уменьшение:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		81,263	(67,446)
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам		149,114	(141,317)
Прочие активы		(3,683)	(1,080)
Чистое увеличение/(уменьшение):			
Задолженность перед поставщиками		(3,005)	5,688
Обязательства по налогам, кроме подоходного налога		(2,799)	4,932
Прочие обязательства		(1,024)	678
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности			
		(157,506)	425,468
Подоходный налог уплаченный			
		-	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности			
		(157,506)	425,468
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	14	(2,542)	(1,811)
Инвестиции в дочернюю компанию	13	(59,095)	(85,265)
Кредиты предоставленные	11	90,778	(54,880)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности			
		29,141	(141,956)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выпуск обыкновенных акций		-	67,050
Выплата дивидендов акционерам Компании		(90,600)	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности			
		(90,600)	67,050
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		(218,965)	350,562
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	8	541,443	190,881
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года			
	8	322,478	541,443

1 Организация

АО «VISOR Capital» (ВИЗОР Капитал) (далее – «Компания») является акционерным обществом, осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан с 24 ноября 2004 года.

Деятельность Компании осуществляется на основании генеральной лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданной 10 марта 2006 года Комитетом Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («КФН»).

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, бизнес центр «Есентай Тауэрс», 14 этаж.

Основная деятельность Компании представляет собой три категории: корпоративные финансы, операции на рынке ценных бумаг и исследовательская деятельность.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2013 и 2012 годов составляло 46 и 51 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 года АО «VISOR Capital» являлась материнской компанией «VISOR Capital (UK) Ltd» со 100% участием в капитале.

«VISOR Capital (UK) Ltd» является организацией с ограниченной ответственностью, осуществляющей деятельность с 4 октября 2006 года в соответствии с законодательством Великобритании на основании разрешения Агентства по регулированию финансового рынка Великобритании от 6 октября 2006 года. Основной деятельностью компании является оказание брокерских услуг на фондовых рынках Великобритании, привлечение иностранных инвесторов на Казахстанский фондовый рынок.

ТОО «VISOR Capital», бездействующая дочерняя компания АО «VISOR Capital», была ликвидирована 9 августа 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов единственным акционером Компании является ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг).

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов акционерами ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг) являются физические лица с индивидуальной долей участия в капитале компании менее 10%.

Настоящая финансовая отчетность утверждена Правлением Компании 22 апреля 2014 года.

2 Операционная среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Казахстан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Республики Казахстан в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Казахстан по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития Республики Казахстан во многом определяется применяемыми правительством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

В 2012 и 2013 годах действие мирового финансового кризиса продолжало отрицательно сказываться на работе финансовых рынков и рынков капитала в Республике Казахстан. Кроме того, в течение 2013 года развитие рынка капитала, являющегося ключевым для деятельности Компании, подверглось отрицательному воздействию в результате объединения всех частных пенсионных фондов в единый государственный пенсионный фонд и вследствие отсутствия первичных размещений акций («IPO») государственных компаний, запланированных правительством в рамках программы «Народное IPO»

2 Операционная среда (продолжение)

Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, замедление экономического роста в России и Китае, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Республики Казахстан, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Компании, а также в целом на хозяйственной деятельности Компании, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Кроме того, Казахстан столкнулся с относительно высоким уровнем инфляции. Согласно данным государственных статистических органов рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, составил 4.8% и 6%, соответственно.

3 Принципы представления отчетности

Основные принципы бухгалтерского учета. Данная отдельная финансовая отчетность АО «Visor Capital» подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры оценили способность Компании продолжать непрерывную деятельность, и были удовлетворены полученными результатами, поскольку Компания располагает ресурсами для продолжения своей деятельности в ближайшем будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Компании в Республике Казахстан. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Компании в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала и в силу намерения ее акционеров оказывать поддержку деятельности Компании. См. Примечание 28.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО, иностранная дочерняя компания составляет отчетность в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета и применимым законодательством Великобритании. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали ряд реклассификаций для отражения экономической сущности основных операций, включая реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с подзаголовками финансовой отчетности.

Функциональная валюта. Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, оцениваются с использованием валюты, которая наилучшим образом отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее - «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

4 Основные принципы учетной политики

Финансовые инструменты - основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной среднему значению фактических цен операции на отчетную дату.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовое обязательство в том и только в том случае, когда обязательство выполнено, отменено или истекло. 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 изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в Центральном депозитарии ценных бумаг и все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, отражаются как «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в прибыли или убытке за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или финансовое обязательство классифицируются Компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, (3) являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Компании.

Компания может перенести производный торговый финансовый актив из категории ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Компания имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Ценные бумаги, отнесенные к данной категории, отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

Производные финансовые инструменты. В ходе обычной деятельности Компания заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам, включая форварды, свопы и опционы по операциям с иностранной валютой, ценными бумагами для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Компания, не определяются как сделки хеджирования и не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования. Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному финансовому инструменту и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и контрактные цены лежащих в основе инструментов и прочие факторы.

Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год.

Отдельные производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, рассматриваются как отдельные производные финансовые инструменты, если их риски и характеристики тесно не связаны с рисками и характеристиками основных контрактов.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение при необходимости.

Расходы по незначительному ремонту и текущему обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости от использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация по объектам основных средств рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение расчетных сроков полезного использования активов:

Срок полезного использования	
Компьютеры и оборудование	3-5 лет
Транспорт	10 лет
Мебель и прочие основные средства	10 лет

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Остаточная стоимость актива - это расчетная сумма, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Расходы на улучшение арендованного имущества амортизируются в течение срока полезного использования соответствующего арендованного актива.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Компанией, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

Операционная аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Налогообложение. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя расход по текущим налогам и расход по отсроченным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или в непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог представляет собой сумму подоходного налога, ожидаемую к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отсроченных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отсроченный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отсроченному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отсроченные налоговые убытки будут реализованы.

Отсроченные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отсроченные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Активы и обязательства по отсроченному налогообложению признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочую совокупную прибыль, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Компания проводит взаимозачет отсроченных налоговых требований и отсроченных налоговых обязательств и отражает в отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Компания имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства относятся к одному и тому же налоговому субъекту.

Расходы по налогам, кроме подоходного налога, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении подоходных налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подоходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство), возникших в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования обязательства Компании потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

Условные обязательства. Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств по договору и отражается по амортизированной стоимости.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в накопительный пенсионный фонд, социальный налог, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в накопительный пенсионный фонд на усмотрение самих сотрудников. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все пенсионные выплаты осуществляются вышеуказанными пенсионными фондами.

Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по обеспечению дополнительного финансирования в случае неспособности накопительных пенсионных фондов производить пенсионные выплаты.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной ставки процента, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Признание комиссионных доходов и комиссионных расходов. Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации или участию в сделках для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение продолжительного периода времени.

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

Брокерская деятельность. Компания предоставляет своим клиентам брокерские услуги, которые включают проведение операций с ценными бумагами посредством средств, хранящихся на счетах Компании. Полученные в рамках брокерской деятельности активы не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания подвержена операционным рискам, связанным с данными операциями, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления ее отчетности является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге. На 31 декабря 2013 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 154.06 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2012 г.: 150.74 тенге за 1 доллар США); 253.29 тенге за 1 английский фунт стерлингов (31 декабря 2012 г.: 243.72 тенге за 1 английский фунт стерлингов). См. также Примечание 32.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по рыночному обменному курсу, установленному во время утренней торговой сессии Казахстанской фондовой биржи на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по рыночному обменному курсу на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, включая долевые инвестиции. Влияние изменения обменного курса на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет на чистой основе, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства произведения оценок, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение периода. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Следующие суждения и оценки считаются важными для представления финансового состояния Компании.

а) Непрерывность деятельности. Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о том, что Компания сможет продолжить свою деятельность в ближайшем будущем в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Компания отличалась рентабельностью до наступления финансового кризиса в Казахстане в 2007 – 2009 гг. После окончания кризиса Компания понесла чистые убытки в течение нескольких лет за исключением 2012 года, который оказался прибыльным вследствие дорогостоящих услуг по андеррайтингу, предоставленных в ходе IPO одного из корпоративных клиентов Компании, а также ряда соглашений о слияниях и приобретениях. Финансовые результаты Компании за последние пять лет кратко представлены ниже:

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль /(убыток)	(444,343)	465,738	(749,758)	(150,900)	42,894
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности	(157,506)	425,468	(703,468)	157,993	65,007

В целях контроля отрицательных последствий финансового кризиса Компания сократила свои операционные расходы с 1,486 000 тысяч тенге в 2009 года до 921,000 тысяч тенге в 2013 году. В начале 2014 года Компания предприняла дополнительные меры по сокращению расходов и ожидает уменьшения своих операционных расходов в 2014 году приблизительно на 25% по сравнению с 2013 годом.

В начале 2014 года у Компании было подписано несколько договоров на предоставление андеррайтинговых и консультационных услуг в отношении предстоящих IPO и сделок по слияниям и поглощениям. Руководство верит, что данные договоры являются достаточными для покрытия операционных расходов и обеспечивали прибыльность Компании в течение следующего периода работы. Однако, исполнение договоров зависит от ряда условий, включая существующую экономическую неопределенность и сложную деловую среду в Казахстане и Центральной Азии. Если имеющиеся договоры не будут завершены и не будут заключены другие договоры, Компания будет зависеть от финансирования своей материнской компанией, ТОО «Visor Holding», и ее акционеров.

Данные условия свидетельствуют о наличии существенной неопределенности, которая вызывает определенные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, признанных доходов и расходов, а также используемых классификаций, отраженных в отчете о финансовом положении, возникающих в случае неспособности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Такие корректировки могут быть существенными.

Исходя из нижеизложенных допущений, руководство пришло к выводу, что Компания продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности:

- Руководство считает, что в 2014 году в Казахстане и Центральной Азии увеличится число сделок слияний и поглощений, которые принесут Компании выгоду. В частности, руководство уверено, что Компания получит выгоду в результате возобновления казахстанским правительством программы «Народное IPO».
- Руководство считает, что Компания сформировала высокопрофессиональную команду специалистов по финансовым услугам, а также что акционер Компании высоко ценит эту команду и планирует сохранить ее в целях создания долговременной ценности. Вследствие этого руководство уверено в том, что акционер имеет намерение и необходимые финансовые ресурсы для оказания содействия Компании в осуществлении ее деятельности в соответствии с принципом непрерывной деятельности, в случае необходимости в таком содействии.

5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки (продолжение)

б) Оценка дочерней компании. Компания проверяет свои инвестиции в дочернюю компанию Visor Capital (UK) Ltd на предмет обесценения на ежегодной основе и в случае обнаружения признаков возможного обесценения. Ниже представлены финансовые результаты дочерней компании за последние пять лет:

В британских фунтах стерлингах	2013 г.	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль /(убыток)	(274,791)	309,209	(450,758)	(100,152)	(544,140)
Чистая денежные средства, полученные от /(использованные в) операционной деятельности	(314,882)	317,694	(499,651)	(372,868)	(843,890)

Убытки дочерней компании указывают на обесценение и, соответственно, руководство подготовило расчет стоимости, получаемой в результате использования, для определения фактического обесценения инвестиции Компании. Расчет подтверждает балансовую стоимость и указывает на отсутствие обесценения на основании следующих допущений:

- Доходы дочерней компании в 2014 году на 70% будут выше, чем в 2013 году, 1,257,941 фунтов стерлингов (2013 г.: 740,719 фунтов стерлингов). Данное увеличение обусловлено внедрением частных размещений ценных бумаг в 2014 году в качестве нового продукта;
- Темп роста свободных денежных средств дочерней компании составит 5% в каждом последующем году;
- Снижение операционных расходов в 2014 году на 25% в сравнении с показателем 2013 года в результате реализации мер по сокращению расходов в конце 2013 года и начале 2014 года.

Если данные допущения окажутся оптимистическими, вероятно возникновение потребности в расходах на обесценение активов, которые могут быть существенными. Если доходы в течение 2014 года и последующих лет, указанных в модели руководства, останутся на прежнем уровне 2013 года, балансовая стоимость инвестиции в дочернюю компанию будет полностью обесценена по состоянию на 31 декабря 2013. Если средневзвешенная стоимость капитала согласно оценке руководства, использованная для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств от операционной деятельности дочерней компании на 31 декабря 2013 года, увеличится на 5%, балансовая стоимость инвестиции в дочернюю компанию останется неизменной.

в) Признание отсроченного налогового актива. Руководство отразило в отчете о финансовом положении отсроченный налоговый актив, представляющий часть накопленных убытков Компании по подоходному налогу. Отсроченный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность получения Компанией налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены убытки. Руководство уверено в получении будущей налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использован отсроченный налоговый актив.

6 Применение новых и измененных стандартов

Следующие новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Компании с 1 января 2013 года:

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и Разъяснение ПКР (SIC) 12 «Консолидация - предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем предприятиям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве» и ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников совместного предпринимательства». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании.

6 Применение новых и измененных стандартов (продолжение)

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к предприятиям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных предприятиях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных предприятиях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных предприятиях. Для соответствия новым требованиям предприятия должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие предприятия, развернутые раскрытия в отношении неконтролирующей доли в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних предприятиях с существенными неконтролирующими долями и детальное раскрытие информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Данный стандарт не привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), обеспечивает улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. Компания внесла требуемые стандартом изменения. См. Примечание 29.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние предприятия, совместные предприятия или ассоциированные предприятия при подготовке отдельной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Данный стандарт не оказал существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данная поправка к МСФО (IAS) 28 была разработана в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместных предприятий. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным предприятиям. Руководство по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Измененный стандарт не оказал существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным поправкам предприятия обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть реклассифицированы в прибыль и убыток в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе». Внесение поправок в стандарт привело к изменениям в представлении финансовой отчетности, но при этом не оказало воздействия на оценку операций и остатков.

Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. Измененный стандарт не оказал существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании.

6 Применение новых и измененных стандартов (продолжение)

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данная поправка требует раскрытия, которое позволит пользователям [консолидированной] финансовой отчетности предприятия оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данный стандарт не привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу с 1 января 2013 года). Усовершенствования представляют собой изменения в пяти стандартах. Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 (i) уточняет, что предприятие, возобновляющее подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IFRS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы оно не прекращало их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для предприятий, впервые составляющих отчетность по МСФО. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет, что представлять примечания к финансовой отчетности для обоснования третьего бухгалтерского баланса, представленного на начало предыдущего периода необязательно в тех случаях, когда он представляется в связи с тем, что испытал серьезное воздействие ретроспективного пересчета, изменений в учетной политике или реклассификации для целей представления финансовой отчетности, при этом примечания необходимы в тех случаях, когда предприятие на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств, а не в составе запасов. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибыли и убытке, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствие с МСФО (IFRS) 8. В МСФО (IAS) 34 указывается, что оценка общей суммы активов и обязательств для операционного сегмента необходима только в тех случаях, когда такая информация регулярно предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, и также имело место существенное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Поправки к Руководству по переходным положениям к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущены в июне 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данные поправки содержат разъяснения по руководству по переходным положениям в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Предприятия, переходящие на МСФО (IFRS) 10, должны оценить контроль на первый день того годового периода, в котором был принят МСФО (IFRS) 10, и, если решение о выполнении консолидации по МСФО (IFRS) 10 отличается от решения по МСФО (IAS) 27 и ПКР (SIC) 12, то предыдущего сравнительного периода (т.е. 2012 года), за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти поправки также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» путем ограничения требований по предоставлению скорректированных сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения поправок отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным предприятиям для периодов, предшествовавших применению МСФО (IFRS) 12. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на отдельную финансовую отчетность Компании, за исключением применения освобождения от раскрытия некоторых сравнительных данных в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие пересмотренные стандарты и разъяснения: Разъяснение КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Данное разъяснение не оказало воздействия на финансовую отчетность Компании. Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Государственные займы», выпущенные в марте 2012 года и вступающие в силу с 1 января 2013 года, освобождают предприятия, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения требований к учету для займов, полученных от государства по ставкам ниже рыночных. Данная поправка не относится к Компании.

7 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Основные отличия стандарта следующие:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами предприятия и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Все долевого инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевого инструменты при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.

Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Компания изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Компанию и сроки принятия стандарта Компанией.

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данная поправка вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы расчета на валовой основе могут считаться эквивалентными системам расчета на нетто основе. В настоящее время Компания изучает последствия принятия этой поправки и ее воздействие на Компанию.

7 Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Компания считает, что данная поправка не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

8 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Средства на текущих счетах в банках	192,238	443,478
Средства на счетах Центрального депозитария	130,095	97,169
Средства на брокерских счетах	101	734
Наличные средства	44	62
Итого денежные средства и их эквиваленты	322,478	541,443

Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов раскрыто в Примечании 26.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Долевые ценные бумаги	50,789	116,821
Простые акции	43,729	115,298
Привилегированные акции	7,060	1,208
Депозитарные расписки	-	315
Облигации	25,037	40,268
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	157,089

Кредитное качество финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, раскрыто в Примечании 26. Ценные бумаги, включенные в состав данного портфеля, не имеют залогового обеспечения.

Долевые ценные бумаги представлены акциями Казахстанских компаний.

10 Дебиторская задолженность по предоставленным услугам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Начисленные комиссионные доходы за услуги по брокерской и дилерской деятельности	5,365	5,877
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтера	-	150,740
Прочее	4,472	2,334
Итого дебиторская задолженность по предоставленным услугам	9,837	158,951

Вышеуказанные статьи включают дебиторскую задолженность по предоставленным брокерским услугам, услугам финансового консультирования и маркет мейкинга. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имела дебиторскую задолженность в размере 5,151 тысячи тенге (31 декабря 2012 г.: 5,713 тысячи тенге) с задержкой оплаты более 30 дней.

11 Кредиты предоставленные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Кредиты, выданные Visor Capital (UK) Ltd	-	90,444
Итого	-	90,444

25 ноября 2012 года Компания выдала беспроцентный кредит на сумму 1,000 тысяч долларов США своей дочерней компании Visor Capital (UK) Ltd. Кредит был полностью выплачен на первоначальную дату погашения 23 апреля 2013 года. После этого Компания предоставила краткосрочный займ в размере 90,600 тысяч тенге со сроком погашения менее 3 месяцев и открыла кредитную линию до 4,000 тысяч долларов США.

12 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Корпоративные акции:		
КФБ	55,117	57,059
Центральный депозитарий ценных бумаг	4,553	548
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	57,607

Ценные бумаги, включенные в состав данного портфеля, не имеют залогового обеспечения. Акции КФБ котируются на активном рынке.

Ниже представлена информация об изменениях портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Балансовая стоимость на 1 января	57,607	19,489
Доходы за вычетом расходов от переоценки по справедливой стоимости	2,062	38,118
Балансовая стоимость на 31 декабря	59,670	57,607

Ниже представлены основные долевые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря:

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Справедливая стоимость	
			31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
КФБ	Фондовая биржа	Казахстан	55,117	57,059
Центральный депозитарий ценных бумаг	Номинальное держание ценных бумаг	Казахстан	4,553	548
Итого			59,670	57,607

13 Инвестиции в дочерние компании

Компания является акционером Visor Capital (UK) Ltd с 100% долей владения (2012 г.: 100 %). 24 сентября 2013 года сумма инвестиций Компании в Visor Capital (UK) Ltd была увеличена на 59,095 тысяч тенге, или 240,000 фунтов стерлингов.

Инвестиции в Visor Capital (UK) Ltd отражены по стоимости приобретения. Все финансовые инвестиции, выражены в английских фунтах стерлингов и переведены в тенге

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании в Visor Capital (UK):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Балансовая стоимость на 1 января	455,264	370,000
Поступления	59,095	85,264
Резерв под обесценение	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	514,359	455,264

В 2013 и 2012 годах Компания оказывала поддержку своей дочерней компании путем предоставления краткосрочных займов, описанных в Примечании 11. Руководство Компании также выпустило письмо о поддержке от 7 марта 2014 года в адрес Директоров Visor Capital (UK) Ltd в качестве подтверждения ее намерения поддерживать операционную деятельность дочерней компании.

14 Основные средства и нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Улучшение арендованной собственности	Компью- теры и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и прочие основные средства	Немате- риальные активы	Итого
Стоимость на 31 декабря 2011 г.	194,381	38,428	13,664	136,149	17,815	400,438
Накопленная амортизация	(98,493)	(21,396)	(8,084)	(46,934)	(9,611)	(184,519)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	95,888	17,032	5,580	89,215	8,204	215,919
Поступления	-	1,677	-	75	59	1,811
Амортизационные отчисления (Прим. 24)	(32,834)	(6,548)	(1,369)	(15,350)	(4,090)	(60,191)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	63,054	12,162	4,211	73,940	4,172	157,539
Стоимость на 31 декабря 2012 г.	194,381	40,106	13,664	136,224	17,874	402,249
Накопленная амортизация	(131,327)	(27,944)	(9,453)	(62,284)	(13,702)	(244,710)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012	63,054	12,162	4,211	73,940	4,172	157,539
Поступления	-	1,901	-	641	-	2,542
Выбытия	-	(4,320)	(13,664)	(17,095)	-	(35,079)
Выбытие накопленной амортизации	-	4,320	9,795	8,663	-	22,778
Амортизационные отчисления (Прим. 24)	(32,834)	(7,132)	(342)	(11,651)	(2,614)	(54,573)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013	30,220	6,931	-	54,498	1,558	93,207
Стоимость на 31 декабря 2013 г.	194,381	37,687	-	119,770	17,874	369,712
амортизация	(164,161)	(30,756)	-	(65,272)	(16,316)	(276,506)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	30,220	6,931	-	54,498	1,558	93,207

Нематериальные активы включают программное обеспечение и лицензии.

15 Прочие финансовые активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Денежные средства с ограничением по снятию	-	334
Итого прочие финансовые активы	-	334

По состоянию на 31 декабря 2012 года денежные средства с ограничением по снятию были представлены денежными средствами дочерней компании ТОО «Visor Capital», находящейся в процессе ликвидации, которые были ограничены в использовании до тех пор, пока не будет получено свидетельство о юридической ликвидации.

9 августа 2013 года ликвидация ТОО «Visor Capital» была завершена.

16 Прочие активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Прочие нефинансовые активы:		
Авансы выданные	25,274	9,750
Предоплата по аренде	20,648	38,778
Налоговые активы	7,802	6,421
Задолженность персонала	145	1,400
Прочее	8,268	738
Итого прочие активы	62,137	57,087

17 Задолженность перед поставщиками

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Задолженность перед поставщиками	18,181	21,196
Итого задолженность перед поставщиками	18,181	21,196

18 Налоги к уплате, кроме подоходного налога

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Индивидуальный подоходный налог	2,670	3,104
Социальный налог	2,668	3,084
НДС	1,978	2,266
Налог на имущество	99	99
Прочее	2,403	2,587
Итого налоги к уплате, кроме подоходного налога	9,818	11,140

19 Прочие обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Авансы полученные	798	790
Прочее	-	1,034
Итого прочие обязательства	798	1,824

20 Акционерный капитал

<i>В тысячах тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2012 г.	787,050	787,050	787,050
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 31 декабря 2013 г.	787,050	787,050	787,050

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов акционерный капитал Компании составлял 787,050 тысяч тенге и 787,050 тысяч тенге соответственно. Все акции являются простыми и имеют одинаковое право голоса. В 2013 году материнской компании ТОО «Visor Holding» были выплачены дивиденды в сумме 90,600 тысяч тенге.

Общее число объявленных акций составило 787,050 тысяч с номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов. Каждая акция предоставляет одно право голоса.

21 Комиссионные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Комиссионные доходы:		
Услуги финансового консультирования	342,404	696,849
Брокерские услуги и номинальное держание	36,725	21,185
Андеррайтинг (гарантирование)	29,400	729,365
Прочее	8,085	23,856
Итого комиссионные доходы	416,614	1,471,255
Комиссионные расходы:		
Услуги фондовой биржи	983	3,773
Кастодиальные, брокерские и дилерские услуги	623	692
Итого комиссионные расходы	1,606	4,465

22 Прибыли за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой

В 2013 году прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой в основном состоит из валютной переоценки активов и обязательств в иностранной валюте в сумме 6,833 тысячи (2012 г.: 810 тысяч тенге).

23 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Доход от субаренды	13,410	51,023
Доход от выбытия основных средств	4,620	-
Доход от восстановления резервов под дебиторскую задолженность	198	18,335
Прочее	963	1,066
Итого прочих операционных доходов	19,191	70,424

24 Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Заработная плата и премии	460,589	505,248
Профессиональные услуги	136,032	75,823
Текущая аренда и обслуживание основных средств	126,253	197,030
Налоги, кроме подоходного налога	76,513	86,075
Амортизация основных средств и нематериальных активов	54,573	60,191
Командировочные и представительские расходы	18,207	13,836
Убыток от списания активов	12,302	-
Телекоммуникационные расходы	10,285	10,755
Маркетинговые исследования	805	1,249
Прочие расходы	25,535	36,015
Итого операционные расходы	921,094	986,222

25 Подоходный налог

Компания составляет расчеты по налогам на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства страны, в которой Компания осуществляет свою деятельность, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода, у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы, такие как доход от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, котирующимися на Казахстанской фондовой бирже.

(а) Компоненты расходов по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013	2012
Текущие расходы по подоходному налогу	96	-
Расходы по отсроченному налогу	-	98,084
Расходы по подоходному налогу за год	96	98,084

25 Подоходный налог (продолжение)

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2012 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(444,247)	563,822
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2013 г.: 20%; 2012 г.: 20%)	(88,850)	112,764
Налоговый эффект статей, не уменьшающих и не увеличивающих налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы	(1,153)	(4,190)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14,531	14,042
Непризнанные активы по отсроченному налогу	56,194	-
Корректировка налоговых расходов предыдущего года	19,182	(24,532)
Расходы по подоходному налогу за год	96	98,084

26 ноября 2010 года, Президент Республики Казахстан подписал Закон «Об изменениях и дополнениях в некоторых законодательных актах Республики Казахстан по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога зафиксирована на уровне 20 процентов без изменений ставок в последующие годы.

(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды

По состоянию на 31 декабря 2013 Компания признала отсроченные налоговые активы в сумме 36,675 тысяч тенге (2012 г.: отсроченные налоговые активы в сумме 36,675 тысяч тенге). Данная сумма включает в себя отсроченный налоговый актив в сумме 32,757 тысяч тенге (2012 г.: 32,757 тысяч тенге) в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды в сумме 163,785 тысяч тенге (2012 г.: 163,785 тысяч тенге). Дополнительное начисление отсроченного налогового актива в размере 62,173 тысяч тенге, относящегося к налоговым убыткам текущего года, не было признано вследствие маловероятности его возмещения в будущем.

25 Подходный налог (продолжение)

(г) Анализ отсроченного налогообложения по видам временных разниц

Различия между МСФО и казахстанским налоговым законодательством приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и расчета подходного налога. Налоговые последствия движения этих временных разниц подробно представлены выше и отражаются по ставке, которая будет применяться в периоде, когда предполагается отнесение на вычеты или налогообложение временных разниц (2012 г.: 20 процентов).

	31 декабря 2011 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2012 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Основные средства	2,894	(486)	2,408	(8,199)	(5,791)
Оценка справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг	-	1,510	1,510	2,550	4,060
Начисления	(48,009)	48,009	-	(330)	(330)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	334,542	(301,785)	32,757	62,173	94,930
Чистый отсроченный налоговый актив до оценки возможности возмещения	289,427	(252,752)	36,675	56,194	92,869
Непризнанный отсроченный налоговый актив	(154,668)	154,668	-	(56,194)	(56,194)
Чистый отсроченный налоговый актив	134,759	(98,084)	36,675	-	36,675

26 Управление финансовыми рисками

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

- кредитный риск
- операционный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

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

Кредитный риск

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов до зачета и обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета и обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	322,434	322,478	322,478
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	75,826	75,826
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	9,837	9,837	9,837
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	59,670	59,670

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета и обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	541,381	541,443	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	157,089	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	158,951	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	90,444	90,444	90,444

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	AA	A	BBB	<BBB	Рейтинг отсут- ствует	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	-	192,238	-	130,196	322,434
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	30,982	37,656	7,188	75,826
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	9,837	9,837
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	59,670	59,670

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	AA	A	BBB	<BBB	Рейтинг отсутс- твует	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	-	443,457	21	97,903	541,381
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	92,853	25,583	38,653	157,089
Дебиторская задолженность	-	150,740	-	-	8,211	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	-	-	-	-	90,444	90,444

Географическая концентрация

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	322,377	101	-	322,478
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	-	-	75,826
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	6,167	1,177	2,493	9,837
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	-	-	59,670
Итого финансовые активы	464,040	1,278	2,493	467,811
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	17,902	279	-	18,181
Итого финансовые обязательства	17,902	279	-	18,181
Открытая позиция	446,138	999	2,493	449,630

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Итого на 31 декабря 2012 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	540,709	734	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	-	-	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	5,111	151,898	1,942	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	57,607
Кредиты предоставленные	-	90,444	-	90,444
Итого финансовые активы	760,517	243,076	1,942	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	21,196	-	-	21,196
Прочие финансовые обязательства	722	312	-	1,034
Итого финансовые обязательства	21,918	312	-	22,230
Открытая позиция	738,599	242,764	1,942	983,304

Операционный риск

Компания подвержена влиянию операционных рисков, связанных с убытками, вызванными неэффективностью каких-либо систем или выходом из строя внутренних процессов или систем, а также в результате ошибок персонала или под влиянием внешних негативных факторов. Компания разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Риск-менеджер Компании контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется риск-менеджером, который осуществляет контроль над операциями на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и торговых операций, входящих в процесс управления активами и пассивами.

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий следующее:

- оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство,
- оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство, и

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- (в) ожидаемый срок погашения финансовых активов, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым активам с учетом процентов, которые будут получены по этим активам, на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Компания ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время.

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной ключевому высшему руководству компании.

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес-1 год	Более 1 года	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	322,478	-	-	-	322,478
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	50,789	-	-	25,037	75,826
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	9,837	-	-	-	9,837
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	59,670	59,670
Кредиты предоставленные	-	-	-	-	-
Итого финансовые активы	383,104	-	-	84,707	467,811
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	18,181	-	-	-	18,181
Итого финансовые обязательства	18,181	-	-	-	18,181
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	364,923	-	-	84,707	449,630

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца -1 год	Более 1 года	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	541,443	-	-	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	116,822	-	-	40,267	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	-	-	-	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	-	-	90,444	-	90,444
Итого финансовые активы	817,216	-	90,444	97,874	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	21,196	-	-	-	21,196
Прочие финансовые обязательства	1,034	-	-	-	1,034
Итого финансовые обязательства	22,230	-	-	-	22,230
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	794,986	-	90,444	97,874	983,304

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. Никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании не произошло.

Подверженность Компании риску изменения процентной ставки минимальная, поскольку Компания с начала осуществления бизнеса оперирует собственными средствами. Предприятия, входящие в Группу, привлекают средства по фиксированной ставке.

Поскольку кредитный договор Компании и другие финансовые активы и обязательства, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку, Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

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. Риск-менеджер 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. Риск-менеджер осуществляет ежедневный контроль над открытой валютной позицией Компании с целью обеспечения ее соответствия требованиям Национального Банка Республики Казахстан.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл. = 154.06 тенге	Англ. фунт стерлингов 1 фунт = 253.29 тенге	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	142,875	179,603	-	322,478
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	-	-	75,826
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	6,135	3,702	-	9,837
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	-	-	59,670
Кредиты предоставленные				
Итого финансовые активы	284,506	183,305	-	467,811
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	17,901	58	222	18,181
Итого финансовые обязательства	17,901	58	222	18,181
Открытая балансовая позиция	266,605	183,247	(222)	449,630

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл. = 150,74 тенге	Англ. фунт стерлингов 1 фунт = 243.72 тенге	Итого на 31 декабря 2012 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	148,310	393,313	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	156,774	315	-	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	5,183	153,768	-	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	57,607
Кредиты предоставленные	-	90,444	-	90,444
Итого финансовые активы	367,694	637,840	-	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	20,870	169	157	21,196
Прочие финансовые обязательства	728	61	245	1,034
Итого финансовые обязательства	21,598	230	402	22,230
Открытая балансовая позиция	346,096	637,610	(402)	983,304

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к валютному риску

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.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США +20% и -20%, а также английского фунта стерлинга к тенге +30% и -30%, т.е. 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 которых на конец периода используются курсы тенге к доллару США, измененные на +20% и -20% на 31 декабря 2013 и 2012 годов по сравнению с действующими на конец соответствующего периода.

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Тенге/доллар США +20%	Тенге/доллар США -20%	Тенге/доллар США +20%	Тенге/доллар США -20%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль и убыток	36,650	(36,650)	127,522	(127,522)

В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы тенге к английскому фунту стерлингов, измененные на +30% и -30% на 31 декабря 2013 и 2012 годов по сравнению с действующими на конец соответствующего периода:

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Тенге/англ. фунт стерлингов +30%	Тенге/англ. фунт стерлингов -30%	Тенге/англ. фунт стерлингов +30%	Тенге/англ. фунт стерлингов -30%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль и убыток	(66)	66	(357)	357

Ценовой риск

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

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

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	758	(758)	1,571	(1,571)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые в отчете о финансовом положении по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

27 Условные обязательства

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания не имела каких-либо обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды. Будущие минимальные арендные платежи Компании по нерасторжимым соглашениям операционной аренды представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Меньше 1 года	92,669	102,319
Более 1 года, но меньше 2 лет	94,487	392,665
Более 2 лет	283,460	-
Итого обязательства по операционной аренде	470,616	494,984

Брокерская деятельность. В ходе своей деятельности Компания заключает соглашения с клиентами в целях исполнения их письменных заказов по купле-продаже ценных бумаг без права принятия решения, в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Компания обязана строго выполнять инструкции клиента, и несет ответственность за убытки, вызванные невыполнением данных инструкций. Однако, потенциальная ответственность за убытки или действия, как результат инвестиционных решений, лежит на клиентах.

27 Условные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года средства клиентов, находящиеся под управлением Компании, составляли 2,291,918 тысяч тенге (31 декабря 2012 г.: 4,169,551 тысяч тенге). Данные средства не являются активами Компании и принадлежат ее клиентам.

Налогообложение. Налоговое и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими органами. Казахстанские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции и избрать более сложный подход при интерпретации законодательства и результатов налоговых проверок, и существует вероятность того, что операции и деятельность, которые не оспаривались ранее, могут быть оспорены в настоящее время. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Республике Казахстан и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Республики Казахстан, эти трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Республике Казахстан существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Казахстанское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым налоговым вопросам. Иногда Компания применяет интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Письмо о поддержке. Руководство Компании также выпустило письмо о поддержке от 7 марта 2014 года в адрес Директоров Visor Capital (UK) Ltd в качестве подтверждения ее намерения поддерживать операционную деятельность дочерней компании.

28 Управление капиталом

Политика Компании по управлению капиталом имеет следующие цели: (а) выполнение требований по уровню достаточности собственного капитала, предъявляемых со стороны КФН брокерам и дилерам ("K1"); (б) обеспечение способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности в обозримом будущем.

Достаточность собственного капитала оценивается руководством Компании на ежедневной основе в соответствии с постановлением КФН от 22 августа 2008 года № 120 «Об установлении пруденциального норматива для организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг».

Расчет коэффициента K1, проверенный Председателем Правления и Главным бухгалтером Компании, ежемесячно представляется в КФН.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов показатель K1 был равен 2.32 и 4.54 соответственно был рассчитан следующим образом:

$$K1 = (ЛА - О) / МРСК$$
, где ЛА – ликвидные активы брокера и дилера, считающиеся ликвидными в соответствии с вышеуказанным Постановлением; О – совокупные обязательства брокера и дилера; МРСК – минимальный размер собственного капитала брокера и дилера, включенный в расчет коэффициента K1 и составляющий 181,440 тысяч тенге.

28 Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже представлены данные по расчету коэффициент К1, представленные Комитету:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Ликвидные активы	449,639	858,627
Совокупные обязательства	28,797	34,159
Чистый нормативный капитал	420,842	824,468
Минимальный размер собственного капитала	181,440	181,440
Коэффициент К1	2.32	4.54

Минимальное значение по соотношению капитала первого уровня К1 равно 1 или 100%.

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.				31 декабря 2012 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
<i>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>								
- Корпоративные облигации	25,037	-	-	25,037	40,268	-	-	40,268
- Корпоративные акции	50,006	-	783	50,789	115,582	-	1,239	116,821
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи								
- Корпоративные акции	55,117	-	4,553	59,670	57,059	-	548	57,607
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	130,160	-	5,336	135,496	212,909	-	1,787	214,696

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.				31 декабря 2012 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	322,478	-	-	322,478	541,443	-	-	541,443
- Денежные средства в кассе	44	-	-	44	62	-	-	62
- Денежные средства на текущих счетах	192,339	-	-	192,339	444,212	-	-	444,212
- Денежные средства на счетах в Центральном депозитории ценных бумаг	130,095	-	-	130,095	97,169	-	-	97,169
Кредиты предоставленные	-	-	-	-	-	90,444	-	90,444
- Кредит дочерней компании	-	-	-	-	-	90,444	-	90,444
Прочие финансовые активы	-	9,837	-	9,837	-	159,285	-	159,285
- Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	-	9,837	-	9,837	-	158,951	-	158,951
- Денежные средства с ограничением по снятию	-	-	-	-	-	334	-	334
ИТОГО	322,478	9,837	-	332,315	541,443	249,729	-	791,172

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013				31 декабря 2012			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
- Кредиторская задолженность перед поставщиками	-	18,181	-	18,181	-	21,196	-	21,196
ИТОГО	-	18,181	-	18,181	-	21,196	-	21,196

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

30 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изме- нения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	322,478	-	-	322,478
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	75,826	75,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	59,670	-	59,670
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	9,837	-	-	9,837
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	332,315	59,670	75,826	467,811

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2012 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изме- нения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	541,443	-	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	157,089	157,089
Кредиты предоставленные	90,444	-	-	90,444
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	57,607	-	57,607
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	-	-	158,951
Прочие финансовые активы	334	-	-	334
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	791,172	57,607	157,089	1,005,868

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года все финансовые обязательства Компании были отражены по амортизированной стоимости.

31 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	945	9,837	90,444	249,395
- прочих связанных сторон	945	9,837	-	158,951
- кредиты предоставленные	-	-	90,444	90,444

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

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Доходы по услугам и комиссии	1,368	416,614	1,001	1,471,255
- прочие связанные стороны	1,368	416,614	1,001	1,471,255
Краткосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу	(147,000)	(460,589)	(128,784)	(505,248)
- заработная плата	(100,059)	(363,878)	(93,743)	(413,777)
- краткосрочные премии	(46,941)	(96,711)	(35,041)	(91,471)

32 События после отчетной даты

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддержку обменного курса тенге и снизил объемы валютных интервенций. В результате чего произошла девальвация обменного курса тенге до уровня 185 тенге за 1 доллар США или приблизительно на 19%. Оценка влияния девальвации на финансовое положение Компании представлено в Примечании 26.