



**АО «Организация, осуществляющая
инвестиционное управление пенсионными
активами «Жетысу»**

Финансовая отчетность

*За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
с отчетом независимых аудиторов*

Ernst & Young

 **ERNST & YOUNG**

Отчёт независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров

АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту - «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Поясняющий параграф

Не делая оговорок в нашем выводе, мы обращаем внимание на Примечание 2 к приложенной финансовой отчетности, которое поясняет, что в соответствии с поручением Президента Республики Казахстан от 23 января 2013 года, АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар Үміт» передаст все пенсионные активы, которые управляются Компанией, в Единый Накопительный Пенсионный Фонд до 1 июля 2013 года. Данные обстоятельства послужили основанием для существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Ernst & Young LLP

Дмитрий Вайнштейн
Партнер по аудиту



Евгений Жемалетдинов

Аудитор/Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

26 апреля 2013 года



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	288.084	300.346
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	7	3.402.837	1.620.331
- удерживаемые до погашения		—	1.457.165
Комиссионные к получению	6	74.962	—
Основные средства	8	10.195	3.517
Требования по отсроченному корпоративному подоходному налогу	9	2.424	6.157
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	9	190.955	190.955
Прочие активы	10	27.024	16.052
Итого активов		3.996.481	3.594.523
Обязательства			
Начисленные расходы и прочие обязательства	11	149.962	162.209
Итого обязательства		149.962	162.209
Собственный капитал			
Уставный капитал	12	7.970.080	7.970.080
Дополнительный оплаченный капитал		45	45
Общий резерв, предусмотренный законодательством	12	97.547	97.547
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	12	184.287	69.843
Накопленный убыток		(4.405.440)	(4.705.201)
Итого капитал		3.846.519	3.432.314
Итого обязательства и капитала		3.996.481	3.594.523

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров Компании

Председатель Правления

Сейлханов Б.А.

Главный бухгалтер

Абсадыкова К.С.

26 апреля 2013 года



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Процентные доходы			
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		132.259	106.074
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		64.082	111.060
Обратное репо		3.202	—
Чистый процентный доход		199.543	217.134
Сторнирование резерва по отсроченным комиссионным убыткам	11	—	403.935
Комиссионные доходы / (убытки)	13	290.918	(16.250)
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи	14	32.641	321.050
Доходы по дивидендам		7	716
Отчисления в резерв под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		—	(16.711)
Прочие доходы		124	1.176
Непроцентные доходы		323.690	693.916
Износ и амортизация	8	(4.311)	(7.283)
Расходы на персонал	15	(184.561)	(182.491)
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		6.394	(37)
Прочие операционные расходы	15	(752)	—
Расходы по возмещению инвестиционных убытков	16	(36.187)	(188.628)
Прочие неоперационные расходы		—	(1.310.895)
Непроцентные расходы		(322)	(8.868)
Убыток до расходов по корпоративному подоходному налогу		(219.739)	(1.698.202)
Расход по корпоративному подоходному налогу	9	303.494	(787.152)
Убыток за год		(3.733)	(77.777)
		299.761	(864.929)

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Доход / (убыток) за год		299.761	(864.929)
Прочий совокупный доход			
Нереализованные доходы / (убытки) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи	12	147.717	(47.479)
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи, перенесённые в отчет о прибылях и убытках	12, 14	(33.273)	(325.399)
Прочий совокупный доход / (убыток) за год		114.444	(372.878)
Итого совокупный доход / (убыток) за год		414.205	(1.237.807)

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

Прим.	Уставный капитал	Дополни- тельный оплачен- ный капитал	Резерв по переоцен- ке инвести- ционных ценных бумаг, имеющих- ся в наличии для продажи	Общий резерв предус- мотрен- ный законода- тельством	Накоп- ленный убыток	Итого капитала	
	31 декабря 2010 года	7.970.080	45	442.721	97.547	(3.840.272)	4.670.121
Итого совокупный убыток за год		–	–	(372.878)	–	(864.929)	(1.237.807)
31 декабря 2011 года		7.970.080	45	69.843	97.547	(4.705.201)	3.432.314
Итого совокупный доход за год	11	–	–	114.444	–	299.761	414.205
31 декабря 2012 года	11	7.970.080	45	184.287	97.547	(4.405.440)	3.846.519

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до расходов по подоходному налогу		303.494	(787.152)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	8	4.311	7.283
Отчисления в резерв по отсроченным комиссионным убыткам	11	–	(403.935)
Убыток от выбытия основных средств		–	(1.022)
Процентные доходы			5.638
Резерв под убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		–	16.711
Операционный доход до изменений в операционных активах и обязательствах:		307.805	(1.162.477)
<i>(Увеличение)/ уменьшение в операционных активах:</i>			
Комиссионные к получению		(74.962)	146.470
Прочие активы		(394)	7.180
<i>Уменьшение/ (увеличение) операционных обязательств:</i>			
Начисленные расходы и прочие обязательства		(12.247)	149.439
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		220.202	(859.388)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		–	–
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности		220.202	(859.388)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(210.897)	(589.598)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		–	1.376.411
Поступления от перевода инвестиционных бумаг, удерживаемых до погашения		–	173.651
Приобретение основных средств	8	(9.391)	(588)
Продажа основных средств		–	15.070
Приобретение нематериальных активов		(12.176)	–
Дивиденды полученные		–	716
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		(232.464)	975.662
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(12.262)	116.274
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		300.346	184.072
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	288.084	300.346

Неденежные операции

Компания во втором полугодии 2012 года переклассифицировала все ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в размере 1.457.165 тысяч тенге в категорию ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

1. Основные направления деятельности

АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту – «Компания») было образовано 5 марта 1998 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 0412200123 от 23 января 2004 года на инвестиционное управление пенсионными активами, лицензии № 0403200132 от 23 января 2004 года на управление инвестиционным портфелем и лицензии № 0402200182 от 23 января 2004 года на осуществление брокерско – дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов, выданные Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту «КФН»). На 31 декабря 100% акционером Компании являлся АО «БТА Банк».

Материнской компанией АО «БТА Банк» является АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», конечным акционером которого является Правительство Республики Казахстан.

Основным направлением деятельности Компании является управление активами пенсионных фондов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет право инвестировать активы от имени своих клиентов и от собственного имени. На 31 декабря 2012 года Компания управляла пенсионными активами АО «Накопительный пенсионный фонд «Ұлар Үміт» (далее по тексту АО «НПФ «Ұлар Үміт»). АО «Народный банк Казахстана» является банком-кастодианом, осуществляющим ответственное хранение и учет пенсионных активов АО «НПФ «Ұлар Үміт», управляемого Компанией, а компанией, оказывающей Компании брокерские услуги с номинальным держанием по собственным активам, является брокерская компания АО «Сентрас Секьюритиз».

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматы, пр. Абая, 115 «А».

Данная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Руководством Компании 26 апреля 2013 года.

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Общая часть

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением оцененных по справедливой стоимости земли и здания, в составе основных средств, и инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, как это раскрыто далее в финансовой отчётности.

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге. Данная финансовая отчётность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное. Сделки в иных валютах рассматриваются как сделки в иностранных валютах.

Принцип непрерывной деятельности

23 января 2013 года на расширенном заседании Правительства Республики Казахстан Президент Республики Казахстан дал поручение о создании Единого Накопительного Пенсионного Фонда, который будет создан и будет управляться Национальным Банком Республики Казахстан.

В соответствии с поручением, до 1 июля 2013 года все пенсионные фонды, включая АО «Накопительный пенсионный фонд «Ұлар Үміт», должны будут передать пенсионные активы, находящиеся под управлением Компании, Единому Накопительному Пенсионному Фонду. В результате перевода пенсионных активов Компания прекратит свою основную операционную деятельность. На дату выпуска финансовой отчётности эффект влияния данного перевода на деятельность Компании не был определен.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа непрерывной деятельности Компании. Однако, вышеуказанные обстоятельства послужили основанием для существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и поэтому Компания, возможно, не сможет реализовать свои активы и исполнить обязательства в рамках обычной операционной деятельности.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания применила поправку к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации».

Поправка была опубликована в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о переданных финансовых активах с тем, чтобы пользователи финансовой отчетности Компании могли оценить риски связанные с данными активами. Данная поправка повлияла только на раскрытие информации и не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Изменения к следующим стандартам не оказали какого-либо влияния на учётную политику, финансовое положение и результаты деятельности Компании:

- Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги – Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»;
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО».

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательства по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

«Доходы первого дня»

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в чистые доходы/(убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе процентных доходов в отчете о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли. Компания больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе и счетах в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

Договоры "repo" и обратного "repo" и заемные операции с ценными бумагами

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

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли–продажи учитывается в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных доходов. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Аренда

Определение того, является ли соглашение арендой или содержит положения аренды, зависит от сущности соглашения и требует оценки того, зависит ли исполнение соглашения от использования определённых активов и передаёт ли соглашение право на использование актива.

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка», и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Компания оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в отчете о совокупном доходе.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

Финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

.Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, и при этом не передала, но и не сохраняет за собой, все существенные риски и вознаграждения от актива, а также не передала контроль над активом, актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

Налогообложение

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

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

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

Основные средства

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

	<i>Срок полезной службы</i>
Компьютеры и оборудование	2-3
Транспортные средства	3
Прочие	2-8

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

Затраты на текущий и капитальный ремонт относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования и амортизируются в течение данного срока, составляющего от 1,25 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Резервы

Отсроченные комиссионные убытки представляют от 0% до 15% инвестиционных убытков от снижения справедливой стоимости /обесценения чистых активов, доступных для пенсионных выплат. Соответственно, Компания признаёт отсроченные комиссионные убытки тогда, когда у неё нет юридически закреплённого права зачесть их в счёт комиссионного дохода. Отсроченные комиссионные убытки включены как компонент начисленных расходов и прочих обязательств.

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом, имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы включены в отчёт о финансовом положении как компонент прочих обязательств.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

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

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Комиссионные доходы

Комиссионный доход состоит из комиссии по инвестиционному доходу. Комиссия по инвестиционному доходу выпадает из суммы инвестиционного дохода, полученного по пенсионным активам.

Доход по дивидендам

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

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и курсом обмена КФБ на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой. Рыночные курсы обмена на 31 декабря 2012 и 2011 годов составили 150,74 тенге и 148,4 тенге за один доллар США соответственно.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем

Усовершенствования МСФО

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Данные поправки не окажут влияния на Компанию:

- **МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»:** Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчетность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчетность, как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.
- **МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»:** Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчетный период.
- **МСФО (IAS) 16 «Основные средства»:** Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.
- **МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»:** Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».
- **МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»:** Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчетности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчетности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчетности.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованных в декабре 2011 г., дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 г. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Компания оценит влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность в совокупности с другими этапами проекта после публикации окончательной редакции стандарта.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

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

Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компаний в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

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

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные Компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работникам, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, переоценка зданий). Поправка изменит представление информации, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечивают пользователей информацией полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Влияние применения данных поправок для Компании необходимо оценить посредством анализа процедур расчетов и правовой документации, который покажет возможность осуществления взаимозачета в ситуациях, в которых он осуществлялся в прошлом. В определенных случаях взаимозачета может оказаться невозможным. В других ситуациях может потребоваться пересмотр условий договоров. Требование, согласно которому правом осуществления взаимозачета обладают все контрагенты по соглашению о взаимозачете, может оказаться затруднительным в ситуациях, когда правом на взаимозачет в случае дефолта обладает лишь одна сторона.

Поправки также описывают, как следует применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении расчетных систем (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы неодновременных валовых платежей. Многие расчетные системы будут удовлетворять новым критериям, а некоторые – нет. Определение влияния применения данных поправок на финансовую отчетность не представляется практически возможным, поскольку Компания должна проанализировать операционные процедуры единых клиринговых центров и расчетных систем, которые она использует, чтобы сделать вывод относительно их соответствия новым критериям.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Займы, предоставляемые государством»

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении имеющихся у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учётной политики Компании, руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчётыности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Руководство Компании вырабатывает расчетные оценки и суждения, которые могут влиять на суммы активов и обязательств на отчетную дату и суммы доходов и расходов за этот период, признанных в финансовой отчётыности. Руководство на постоянной основе проводит оценку своих расчетных оценок и суждений, основывая расчетные оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, приемлемых в различных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от расчетных оценок в свете различных допущений и условий. Для представления финансового положения Компании, следующие расчетные оценки и суждения считаются важными.

Основные допущения относительно будущих и иных ключевых источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые обладают существенным риском, могущим привести к существенной корректировке в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Налогообложение

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

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка если такое возможно, в противном случае – для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2012	2011
Наличные средства в кассе	91	3.051
Текущие счета в банках	287.993	240.421
Денежные средства на счетах брокеров	–	56.874
	288.084	300.346

По состоянию на 31 декабря 2012 года денежные средства Компании в размере 113.174 тысячи тенге были арестованы в связи с судебным иском, связанным с управлением пенсионными активами АО «НПФ «Корғай» (Примечание 16).

6. Комиссионные к получению

	2012	2011
Комиссионные к получению	74.962	–
	74.962	–

В течение 2012 года Компания заработала комиссионный доход в размере 289.460 тысяч тенге от чистого комиссионного дохода АО «НПФ «Ұлар Үміт», активами которого она осуществляет управление (в 2011 году Компания признала комиссионный убыток в размере 16.250 тысяч тенге). (Примечание 13).

7. Инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	2012	2011
Долговые и долевые инструменты:		
Казначайские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	1.485.369	1.553.866
Корпоративные облигации казахстанских банков	966.545	—
Корпоративные облигации местных компаний	475.500	—
Глобальные депозитарные расписки иностранных и местных эмитентов	475.423	65.928
Корпоративные акции местных компаний	—	537
	3.402.837	1.620.331

Корпоративные облигации местных компаний в основном состоят из облигаций АО "Холдинг КазЭкспортАстыу" в сумме 297.935 тысяч тенге и облигаций ТОО «Жаикмунай» в сумме 161.694 тысячи тенге.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают:

	2012	2011
Долговые ценные бумаги:		
Казначайские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	—	1.439.041
Корпоративные облигации местных эмитентов	—	18.124
	—	1.457.165

Компания во втором полугодии 2012 года переклассифицировала все ценные бумаги, удерживаемые до погашения, балансовой стоимостью 1.402.340 тысяч тенге, в категорию ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

8. Основные средства

Движения основных средств представлены следующим образом:

	<i>Компьютеры и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость:				
31 декабря 2010 года	3.795	32.613	4.834	41.242
Поступления	458	—	130	588
Выбытия	—	(19.832)	—	(19.832)
31 декабря 2011 года	4.253	12.781	4.964	21.998
Поступления	9.335	—	56	9.391
Выбытия	—	—	—	—
31 декабря 2012 года	13.588	12.781	5.020	31.389
Накопленный износ:				
31 декабря 2010 года	2.072	13.963	2.174	18.209
Отчисления за год	1.204	4.242	610	6.056
Выбытия	—	(5.784)	—	(5.784)
31 декабря 2011 года	3.276	12.421	2.784	18.481
Отчисления за год	1.757	360	596	2.713
Выбытия	—	—	—	—
31 декабря 2012 года	5.033	12.781	3.380	21.194
Остаточная стоимость:				
31 декабря 2010 года	1.723	18.650	2.660	23.033
31 декабря 2011 года	977	360	2.180	3.517
31 декабря 2012 года	8.555	—	1.640	10.195

По состоянию на 31 декабря 2012 года в использовании Компании находились основные средства, которые были полностью амортизированы с первоначальной стоимостью на общую сумму 16.538 тысяч тенге (31 декабря 2011 года: 10.393 тысячи тенге).

Износ и амортизация в отчёте о прибылях и убытках за 2012 год также включает амортизацию нематериальных активов в размере 1.598 тысяч тенге (в 2011 году: 1.227 тысяч тенге)

9. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу (КПН) включают:

	2012	2011
Расходы по текущему КПН	—	—
Расходы по отсроченному КПН – возникновение и сторнирование временных разниц	3.733	77.777
Расходы по КПН	3.733	77.777

На 31 декабря 2012 года у Компании имелись активы по текущему подоходному налогу в размере 190.955 тысяч тенге (31 декабря 2011 года: 200.975 тысяч тенге).

В 2012 и 2011 годах ставка КПН составляет 20% в налоговом законодательстве.

Далее приведена сверка расходов по КПН на основании официальной ставки с фактическими расходами:

	2012	2011
Убыток до расходов по КПН	303.494	(787.152)
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётная экономия по КПН по нормативной ставке	60.699	(157.430)
Возмещение инвестиционных убытков	—	262.179
Изменения в непризнанном активе по отсроченному подоходному налогу	(54.012)	32.586
Необлагаемый доход текущего периода	—	(67.179)
Прочие постоянные разницы	(2.954)	7.621
Расходы по КПН	3.733	77.777

Активы по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря и их изменение за соответствующие годы, включают:

	<i>По отчёту о прибылях и убытках</i>	<i>2012</i>
	<i>2011</i>	<i>2012</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Перенесённые налоговые убытки	1.264.623	(54.012)
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	2.254	—
Основные средства	654	(484)
Начисленные расходы и прочие обязательства	3.249	(3.249)
Активы по отсроченному налогу:	1.270.780	(57.745)
За вычетом: резерва по отсроченным налоговым активам	(1.264.623)	54.012
Чистые активы по отсроченному налогу	6.157	(3.733)

	<i>По отчёту о прибылях и убытках</i>	<i>2011</i>
	<i>2010</i>	<i>2011</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Перенесённые налоговые убытки	1.232.037	32.586
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	83.041	(80.787)
Основные средства	893	(239)
Начисленные расходы и прочие обязательства	—	3.249
Активы по отсроченному налогу:	1.315.971	(45.191)
За вычетом: резерва по отсроченным налоговым активам	(1.232.037)	(32.586)
Чистые активы по отсроченному налогу	83.934	(77.777)

В настоящее время в Казахстане действует Налоговый Кодекс, регулирующий различные налоги, введенные как республиканскими, так и местными органами власти. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальный налог и т.д. Применимые нормативно-правовые акты зачастую являются неясными или не существуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, неустойки и пеню.

9. Налогообложение

Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

В отношении налоговых убытков, переносимых на последующие периоды не были признаны отсроченные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Компания могла бы использовать эти налоговые выгоды.

10. Прочие активы

Прочие активы включают:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Нематериальные активы	12.778	2.199
Налоги, уплаченные авансом, помимо подоходного налога	11.418	10.223
Товарно-материальные запасы	1.004	949
Авансы выданные	1.474	2.266
Расходы будущих периодов	350	415
	27.024	16.052

11. Начисленные расходы и прочие обязательства

Начисленные расходы и прочие обязательства включают:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Обязательства по судебному делу (Примечание 16)	95.279	95.279
Обязательства перед налоговым комитетом (Примечание 16)	38.181	38.181
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	11.270	11.270
Кредиторская задолженность	5.232	17.479
	149.962	162.209

Движение резервов по отсроченным комиссионным убыткам представлено следующим образом:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
На 31 декабря	11.270	415.205
Сторнирование за период	–	(403.935)
На 31 декабря	11.270	11.270

Резерв по отсроченным комиссионным убыткам

На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года на основании требований МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» резерв по отсроченным комиссионным убыткам составил 11.270 тысяч тенге, которые возникли в результате обесценения некоторых ценных бумаг, учтённых в отчёте по чистым активам, доступным для пенсионных выплат.

На 31 декабря 2011 года Компания произвела уменьшение начисленного в 2010 году резерва по отсроченным комиссионным убыткам в сумме 403.935 тысяч тенге, на основании фактического обесценения в 2011 году некоторых ценных бумаг, учтённых в отчёте по чистым пенсионным активам, доступным для пенсионных выплат (2010: начисление резерва 403.935 тысяч тенге). В 2012 году изменений не было.

12. Капитал

На 31 декабря 2012 и 2011 годов разрешённый к выпуску, выпущенный и обращающийся акционерный капитал состоял из 99.626 простых акций на общую сумму 7.970.080 тысяч тенге. Все акции выражены в тенге и имеют стоимость размещения 80.000 тенге каждая по состоянию на 31 декабря 2012 года (2011: 80.000 тенге).

Изменения в прочих резервах представлены следующим образом:

	<i>Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Общий резерв, предусмотренный законодательством</i>
31 декабря 2009 года		
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесённые в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налога	(325.399)	—
Нереализованные убытки по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи	(47.479)	—
31 декабря 2011 года	69.843	97.547
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи, перенесённые в отчёт о прибылях и убытках	(33.273)	—
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи	147.717	—
31 декабря 2012 года	184.287	97.547

Общий резерв

Общий резерв формируется в соответствии с казахстанскими нормативными требованиями по общим рискам Компании, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или условные обязательства. Резерв в сумме 97.547 тысяч тенге был сформирован в соответствии с уставом Компании, который предусматривает создание резерва для этих целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании, учтённого в соответствии с казахстанским законодательством.

Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Этот резерв используется для отражения изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

13. Комиссионные доходы / (убытки)

Комиссионные доходы и убытки включают:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Доходы / (убытки) от управления пенсионными активами	289.460	(16.250)
Доходы от управления инвестиционным портфелем АО «НПФ «ҰҰлар Үміт»	1.458	—
	290.918	(16.250)

Казахстанское пенсионное законодательство предусматривает максимальный уровень ставок комиссионного вознаграждения за услуги пенсионным фондам. В соответствии с текущим законодательством, комиссионный доход пенсионных фондов от инвестиционного дохода на 2012 год, установлен по ставке, не превышающей 15%. Компания имеет право на комиссионный доход в размере 20% от чистого комиссионного дохода пенсионного фонда, активами которого она осуществляет управление.

14. Чистые доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

Чистые доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи, отраженные в отчете о прибылях и убытках включают:

	2012	2011
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи, перенесенные с отчета о совокупном доходе	33.273	325.399
Торговый убыток от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	(632)	(4.349)
	<u>32.641</u>	<u>321.050</u>

15. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	2012	2011
Заработка плата и премии	169.109	167.237
Отчисления на социальное обеспечение	15.452	15.254
Расходы на персонал	184.561	182.491
Информационные услуги	15.347	14.506
Расходы по аренде	9.072	9.289
Вознаграждение за профессиональную деятельность	4.850	5.740
Транспортное обслуживание	1.728	2.090
Ремонт и обслуживание транспортных средств	1.225	671
Комиссии банка	1.002	824
Услуги банка-депозитария	289	151.500
Командировочные расходы	98	518
Прочие расходы	2.576	3.490
Прочие операционные расходы	36.187	188.628

В 2012 году по решению руководства Компании и руководства АО «НПФ «Үлар Үміт» расходы по услугам банка-депозитария были переданы фонду.

16. Финансовые и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Мировой финансовый кризис оказал влияние на казахстанскую экономику. Несмотря на некоторые показатели восстановления, по-прежнему существует неопределенность касательно будущего экономического роста, доступа к источникам капитала и стоимости капитала, что может оказать отрицательное влияние на будущее финансовое положение Банка, результаты его деятельности и экономические перспективы.

Непредвиденные налоговые платежи

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

16. Финансовые и условные обязательства (продолжение)

Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, а сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности присущей казахстанской системе налогообложения потенциальная сумма налогов штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2012 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке либо и то, и другое одновременно.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает что в случае возникновения окончательного обязательства если таковое будет иметь место вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям оно не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Согласно требованиям законодательства Республики Казахстан и КФН, организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами, должны поддерживать минимальную прибыльность пенсионного фонда на конец каждого календарного года в течение последних 60 месяцев. Если Компания нарушит уровень минимальной прибыльности за последние 60 месяцев более чем на 30%, возникает обязанность возместить разницу между фактической доходностью и минимальным значением доходности в течение 30 дней после окончания года.

На 31 декабря 2012 года отклонение коэффициента номинальной доходности К2 пенсионных активов АО «НПФ «ҮларҮміт» от скорректированного средневзвешенного значения по системе не рассчитывалось и обязательства по возможному возмещению в будущем коэффициента номинальной доходности К2 не создавались в соответствии с Постановлением Правления КФН № 180 и № 181, в связи с принятием 26 июня 2010 года пенсионных активов и обязательств АО "НПФ "Корғай".

В период с 11 апреля 2008 года по 15 апреля 2009 года Компания управляла пенсионными активами АО «НПФ Корғай». В связи с отзывом у АО «НПФ «Корғай» лицензии на осуществление деятельности по привлечению пенсионных активов и осуществлению пенсионных выплат пенсионные активы этого пенсионного фонда по решению Уполномоченного органа были переданы в АО «НПФ «ҮларҮміт». В 2010 году по итогам 2009 года у АО «НПФ «Корғай» возникло обязательство по возмещению средств вкладчикам в размере 1.826.783 тысяч тенге. Ввиду отсутствия у АО «НПФ «Корғай» денежных средств АО «НПФ «ҮларҮміт» погасило в 2010 году его долг перед вкладчиками за счет собственных средств в размере 1.826.783 тысячи тенге и по решению суда взыскало убытки с Ликвидационной комиссии АО НПФ «Корғай» в сумме 1.272.713 тысячи тенге.

15 ноября 2010 года Ликвидационная комиссия АО НПФ «Корғай» в регрессном порядке обратилась в Специализированный межрайонный экономический суд г. Алматы (далее – СМЭС) с исковым заявлением о взыскании с Компании суммы отрицательной разницы между минимальным значением доходности и номинальной доходностью в размере 1.272.713 тысяч тенге по итогам 2009 года, начисленной на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков (получателей) АО «НПФ «Корғай».

СМЭС г. Алматы от 05 марта 2011 года вынес решение о взыскании 1.310.895 тысяч тенге с Компании. В пользу Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Корғай» 1.272.713 тысяч тенге и государственной пошлины в сумме 38.181 тысяч тенге.

5 сентября 2011 года судебным исполнителем в рамках исполнительного производства на основании инкассового распоряжения была списана со счета Компании сумма в размере 1.177.434 тысяч тенге и зачислена на специальный счет департамента судебных исполнителей. Также Компания признала обязательства по данному судебному делу в размере 95.279 тысяч тенге и обязательства перед налоговым комитетом в размере 38.181 тысяч тенге.

На основании ходатайства Компании и протеста Генерального Прокурора Республики Казахстан 11.01.2012 года Надзорная судебная коллегия по гражданским и административным делам Верховного суда Республики Казахстан вынесла Постановление об отмене решения суда первой инстанции от 05 марта 2011 года и постановления кассационной судебной коллегии от 16 мая 2011 года в части взыскания с Компании суммы убытка в пользу Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Корғай» и направлении дела на новое рассмотрение в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы в ином составе. В связи с этим 01 марта 2012 года судебным исполнителем было вынесено Постановление о прекращении исполнительного производства.

16. Финансовые и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы (продолжение)

На денежные средства Компании, зачисленных на счет департамента судебных исполнителей в сумме 1.177.434 тысяч тенге, в соответствии с определением СМЭС г. Алматы от 13 февраля 2012 года наложен арест в обеспечение исковых требований Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Коргай» до рассмотрения дела по существу.

19 октября 2012 года было вынесено решение СМЭС г.Алматы, согласно которому в удовлетворении искового заявления Ликвидационной комиссии АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргай» к АО «ООИУПА «Жетысу», третьему лицу АО «ООИУПА «Орлеу» о взыскании суммы было отказано. Однако арест со счетов снят не был.

17. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску, а также операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

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

Совет Директоров

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

Правление

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

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Управление инвестициями

Комитет по инвестициям отвечает за управление портфелем ценных бумаг в отношении собственных активов и пенсионных активов и за общую диверсификацию и финансовую структуру, направленную на уменьшение концентрации риска.

Внутренний аудит

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

Чрезмерные концентрации риска

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

17. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Чрезмерные концентрации риска

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

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе и является одним из основных элементов в операциях Компании.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями на рынке ставок вознаграждения и справедливой стоимости. Подверженность Компании рискам ликвидности была сведена к минимуму, так как ее активы финансировались, в основном, за счет ее капитала. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном из денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и комиссионных к получению. Хотя Компания может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Казахстане.

Кредитное качество по классам финансовых активов

У Компании отсутствует внутренняя система присвоения рейтингов для управления кредитным качеством финансовых активов. Финансовые активы имеющие кредитный риск не просрочены и не обесценены.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Компания владеет портфелем высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Компания разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Компания осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

17. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск(продолжение)

Риск изменения процентной ставки

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

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках за 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Компания использует модифицированный период для оценки риска изменения процентной ставки.

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах
	200	-200	200	-200
Влияние на капитал	(122.512)	122.512	(95.475)	95.475

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.

В следующей таблице представлен анализ влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к казахстанскому тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия монетарных активов и обязательств, стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры принятые величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в % 2012		Изменение в валютном курсе, в % 2011		Влияние на прибыль до налогообложения 2011
	Влияние на капитал 2012	Влияние на капитал 2012	Влияние на капитал 2011	Влияние на капитал 2011	
Доллар США / Тенге	1,80%	19.152	10,72%	7.067	
Доллар США / Тенге	-1,80%	(19.152)	-24,30%	(16.021)	

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

	<i>Уровень 1</i>	<i>Итого</i>
2012		
Финансовые активы		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3.402.837 3.402.837	3.402.837 3.402.837
2011		
Финансовые активы		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1.620.331 1.620.331	1.620.331 1.620.331

19. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения

	<i>2012</i>			<i>2011</i>		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	288.084	–	288.084	300.346	–	300.346
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	89.038	3.313.799	3.402.837	1.553.866	66.465	1.620.331
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	1.457.165	1.457.165
Комиссионные к получению	74.962	–	74.962	–	–	–
Основные средства	–	10.195	10.195	–	3.517	3.517
Требования по отсроченному подоходному налогу	–	190.955	190.955	–	6.157	6.157
Активы по текущему подоходному налогу	–	2.424	2.424	–	190.955	190.955
Прочие активы	14.245	12.779	27.024	13.852	2.200	16.052
Итого	466.329	3.530.152	3.996.481	1.868.064	1.726.459	3.594.523
Начисленные расходы и прочие обязательства	(149.962)	–	(149.962)	(162.209)	–	(162.209)
Итого	(149.962)	–	(149.962)	(162.209)	–	(162.209)
Нетто	316.367	3.530.152	3.846.519	1.705.855	1.726.459	3.432.314

20. Операции со связанными сторонами

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

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

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2012	2011		
	<i>Материн- ская компания</i>	<i>Органи- зации под общим контролем</i>	<i>Материн- ская компания</i>	<i>Органи- зации под общим контролем</i>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, начало года	537	1.553.866	4.050	2.754.072
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	589.598
Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(371)	54.611	(3.513)	(23.739)
Продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(166)	(1.580.273)	-	(1.766.065)
Перевод из инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	1.457.165	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, конец года	-	1.485.369	537	1.553.866
Процентные доходы	110.783	-	-	106.074
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, начало года	-	1.457.165	-	1.473.843
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	-	-	-
Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, удерживаемым до погашения	-	-	-	(14.712)
Продажа инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	-	-	(1.966)
Перевод в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	(1.457.165)	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, конец года	-	-	-	1.457.165
Процентные доходы	-	-	-	107.063
Комиссионные к получению на 31 декабря	-	74.962	-	-
Дебиторская задолженность на 31 декабря	-	-	-	66
Кредиторская задолженность на 31 декабря	-	-	-	8
Комиссионные доходы за 2012 год	-	290.918	-	-

Вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала включало:

	2012	2011
Зарплата и премии	35.789	33.269
Затраты на социальное обеспечение	3.494	3.827
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	39.283	37.096

21. Достаточность капитала

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

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

КФН требует от организаций, управляющих пенсионными активами, и накопительных пенсионных фондов поддерживать минимальный совокупный коэффициент достаточности капитала в размере не менее 0,04 от активов,звешенных с учётом риска и рассчитанных на основании Инструкции по нормативным значениям и методам расчёта prudentialных нормативов для организаций, управляющих пенсионными активами № 181 от 5 августа 2009 года. На 31 декабря 2012 и 2011 годов коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе представлен следующим образом:

Соотношение значений коэффициента K1 к АО «НПФ «Ұлар Үміт»: специальное минимальное требование K1 не менее чем 0,012, что представляет собой 30% от 0,04, как это предписано в дополнительном соглашении №6 к Договору о «Соблюдении коэффициента достаточности капитала» от 18 июня 2008 года, подписанным 29 сентября 2011 года между АО «ООИУПА «Жетысу» и АО «НПФ «Ұлар Үміт».

	2012	2011
Пенсионные активы,звешенные с учётом риска	223.649.452	214.824.958
Чистые ликвидные активы	3.157.053	2.895.002
Коэффициент достаточности капитала Компании	0,014	0,014

На 31 декабря 2012 года Компания выполняла требования КФН по достаточности собственного капитала.

22. События после отчетной даты

На основании заявления АО «ООИУПА «Жетысу» от 4 февраля 2013 года СМЭС было вынесено определение от 13 февраля 2013 года об отмене обеспечения иска, принятые определением суда от 9 марта 2011 года в виде наложения ареста на имущество и на денежные средства АО «ООИУПА «Жетысу» в сумме 95.279 тысяч тенге в банках второго уровня и на денежные средства АО «ООИУПА «Жетысу» в сумме 1.177.434 тысяч тенге, находящиеся на специальном депозитном счете Департамента по исполнению судебных актов по г. Алматы. По состоянию на 12 марта 2013 года сумма в размере 1.177.434 тысячи тенге поступила Компании и с суммы 95.279 тысяч тенге, находящейся на расчетных счетах АО «ООИУПА «Жетысу» в АО «Эксимбаню» и АО «Казкоммерцбаню», полностью снят арест.

Краткая информация о компании «Эрнст энд Янг»

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Коллектив компании насчитывает 167 000 сотрудников в разных странах мира, которых объединяют общие корпоративные ценности, а также приверженность качеству оказываемых услуг. Мы создаем перспективы, раскрывая потенциал наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы постоянно расширяем наши услуги и ресурсы с учетом потребностей клиентов в различных регионах СНГ. В 19 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Тольятти, Владивостоке, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Баку, Киеве, Донецке, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4500 специалистов.

Более подробная информация представлена на нашем сайте: www.ey.com.

Название «Эрнст энд Янг» относится к глобальной организации, объединяющей компании, входящие в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам.

© 2013 ТОО «Эрнст энд Янг».

Все права защищены.