

REPORT ARCHIVE COPY

**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ  
ФОНДОВАЯ БИРЖА»**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-42

## АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

### ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащихся на страницах 2-3 представленного отчета независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности Руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»).

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

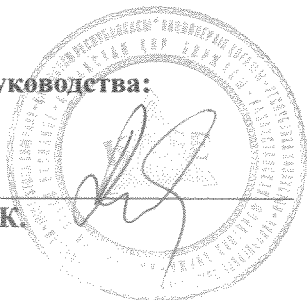
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех организациях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена Руководством 02 апреля 2013 года.

От имени Руководства:

Дамитов К. К.  
Президент

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Капанова И. Б.  
Главный бухгалтер

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров и акционерам АО «Казахстанская фондовая биржа»:

### Отчет по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казахстанская фондовая биржа» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### Ответственность Руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

### Ответственность аудиторов

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

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

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

## Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Эндрю Уикс  
Партнер по заданию  
Институт Дипломированных  
бухгалтеров Австралии  
Сертификат по общественной  
практике №78586,  
Австралия



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

Нурлан Бекенов  
Аудитор-исполнитель  
Квалифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство  
№0082  
от 13 июня 1994 года,  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, кроме прибыли на одну акцию, выраженной в тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы по услугам и комиссии	4, 20	1,084,621	1,009,923
Процентные доходы	6	40,631	95,522
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочим операциям	5	(10,285)	(6,660)
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(151)	531
Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	(6,761)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированной организации	14	(1,522)	35
Прочие доходы		33,681	21,470
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>1,146,975</b>	<b>1,114,060</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	7, 20	<b>(873,733)</b>	<b>(904,224)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>273,242</b>	<b>209,836</b>
Расходы по налогу на прибыль	8	(63,208)	(47,691)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>210,034</b>	<b>162,145</b>
<b>ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ</b>			
Базовая и разводненная (тенге)	9	385.38	299.94
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК</b>			
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(855)	(10,090)
Убыток от обесценения, перенесенный в состав прибыли или убытка		-	6,761
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>209,179</b>	<b>158,816</b>

От имени Руководства:

Дамитов К. К.  
Президент

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Капанова И. Б.  
Главный бухгалтер

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10, 20	101,756	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании		295,790	224,780
Средства в банках	11	788,784	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	21,277	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	13	71,249	105,302
Инвестиции в ассоциированную организацию	14	138,813	140,335
Авансы оплаченные		1,421	12,195
Основные средства	15	1,384,872	1,395,642
Нематериальные активы		45,184	3,331
Требования по текущему налогу на прибыль		25,687	56,673
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	-	142
Прочие активы	16, 20	93,075	68,942
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>2,967,908</b>	<b>2,661,544</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании		295,790	224,780
Авансы полученные		66,529	52,210
Обязательства по текущему налогу на прибыль		4,409	2,229
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	24,005	19,417
Прочие обязательства	17, 20	39,017	33,929
<b>Итого обязательства</b>		<b>429,750</b>	<b>332,565</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал	18	517,291	517,291
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6,244)	(5,389)
Прочие фонды		170,000	170,000
Нераспределенная прибыль		1,857,111	1,647,077
<b>Итого капитал</b>		<b>2,538,158</b>	<b>2,328,979</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>2,967,908</b>	<b>2,661,544</b>

От имени Руководства:

Дамитов К. К.  
Президент

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Капанова И. Б.  
Главный бухгалтер

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Акционерный капитал	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Прочие фонды	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
По состоянию на 31 декабря 2010 года	406,244	(2,060)	170,000	1,515,452	2,089,636
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(10,090)	-	-	(10,090)
Убыток от обесценения, перенесенный в состав прибыли или убытка	-	6,761	-	-	6,761
Чистая прибыль за год	-	-	-	162,145	162,145
Итого совокупный доход за год	-	(3,329)	-	162,145	158,816
Выпуск простых акций	111,047	-	-	-	111,047
Дивиденды объявленные	-	-	-	(30,520)	(30,520)
По состоянию на 31 декабря 2011 года	517,291	(5,389)	170,000	1,647,077	2,328,979
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(855)	-	-	(855)
Чистая прибыль за год	-	-	-	210,034	210,034
Итого совокупный доход за год	-	(855)	-	210,034	209,179
По состоянию на 31 декабря 2012 года	517,291	(6,244)	170,000	1,857,111	2,538,158

От имени Руководства:

Дамитов К. К.  
Президент

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Капанова И. Б.  
Главный бухгалтер

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		273,242	209,836
Корректировки неденежных статей:			
Формирование резерва под обесценение активов		10,285	6,660
Убыток от выбытия объектов основных средств		2,129	9,296
Доля в убытке/(прибыли) ассоциированной организации		1,522	(35)
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(878)
Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	6,761
Чистое изменение начисленных процентов		(6,330)	4,945
Износ и амортизация	7	58,350	42,690
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		339,198	279,275
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		(71,010)	(194,004)
Средства в банках		(198,000)	484,685
Авансы оплаченные		10,774	66,066
Прочие активы		(34,928)	(16,029)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании		71,010	194,004
Авансы полученные		14,319	3,643
Прочие обязательства		5,088	(832)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		136,451	816,808
Налог на прибыль уплаченный		(25,312)	(42,759)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		111,139	774,049

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств	15	(49,350)	(1,248,988)
Приобретение нематериальных активов		(42,212)	(253)
Поступление от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		32,922	99,117
Приобретение дополнительной доли в ассоциированной организации		-	(13,740)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>(58,640)</u>	<u>(1,163,864)</u>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления от выпуска простых акций		-	109,616
Выплата дивидендов по простым акциям		-	(29,945)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>-</u>	<u>79,671</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		52,499	(310,144)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	<u>49,257</u>	<u>359,401</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	<u><u>101,756</u></u>	<u><u>49,257</u></u>

Сумма процентного дохода, полученного Группой в течение годов, закончившихся 31 декабря 2012 и 2011 годов, составили 34,301 тыс. тенге и 100,467 тыс. тенге, соответственно.

От имени Руководства:

Дамитов К. К.  
Президент

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Капанова И. Б.  
Главный бухгалтер

02 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») была учреждена 17 ноября 1993 года в форме акционерного общества закрытого типа. Свидетельство о государственной регистрации хозяйствующего субъекта № 3980 было выдано Алатауской районной администрацией г. Алматы 30 декабря 1993 года на основе ранее существовавшего при Национальном Банке Республики Казахстан Центра проведения межбанковских валютных операций (Валютной биржи).

В настоящее время Компания действует на основании свидетельства о государственной перерегистрации юридического лица № 54214-1910-АО от 07 января 2004 года, выданного Управлением юстиции г. Алматы.

Деятельность Компании на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известное как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) для осуществления деятельности по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами № 4.2.3/1 от 19 июля 2012 года. Кроме того, Компания обладает лицензией КФН на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной и иностранной валюте № 5.3.3 от 29 июня 2012 года.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050040 г. Алматы, ул. Байзакова, 280, северная башня МФК «Алматы Тауэрс», 8 этаж.

Основной деятельностью Компании и ее дочерних организаций (далее совместно – «Группа») является оказание финансовых услуг и информационных услуг, в том числе организационное и техническое обеспечение торгов ценными бумагами и иными финансовыми инструментами путем непосредственного проведения этих торгов с использованием торговой системы Компании.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов акционеры, каждому из которых принадлежат акции Компании в количестве, составляющем более 5% от общего количества ее размещенных акций:

	31 декабря 2012 года, %	31 декабря 2011 года, %
<b>Акционеры</b>		
ТОО «Сентрас Инвест»	16.79	-
Национальный Банк Республики Казахстан	13.75	-
АО «Банк ЦентрКредит»	6.08	3.06
АО «Kaspi Банк»	5.22	5.22
ТОО «Сентрас Кредит»	-	16.79
АО «Региональный финансовый центр Алматы»	-	13.75
Другие (владеющие по отдельности менее 5%)	58.16	61.18
<b>Итого</b>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

В связи с изменениями в законодательстве от 26 ноября 2012 года Национальный Банк Республики Казахстан в преимущественном порядке увеличит долю владения акциями в капитале Компании до уровня более пятидесяти процентов от общего количества голосующих

акций. Компания обязана обеспечить соответствие структуры акционеров в течение шести месяцев со дня введения в действие настоящего Закона.

Компания является материнской компанией Группы, в которую входят организации, консолидированные для целей данной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов процент участия/процент голосующих акций и вклад в уставный капитал в дочерние организации представлен следующим образом:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций (%)	Вклад в уставный капитал, тыс. тенге	Вид деятельности
ТОО «Информационное агентство финансовых рынков «ИРБИС»	Казахстан	100	8,930	Информационные услуги
ТОО «eTrade.kz»	Казахстан	100	12,852	Информационные технологии

#### Ассоциированные организации

Ассоциированная организация ТОО «РТРС» выполняет функции резервного торгового и расчетного центров Компании. Инвестиции в ассоциированную организацию учитываются методом долевого участия.

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций (%)		Доля в чистых активах, тыс. тенге		Вид деятельности
		31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	
		ТОО «РТРС»	Казахстан	50	50	

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 02 апреля 2013 года.

## 2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

#### Учетная политика

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

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Группа является действующей организацией и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), кроме прибыли на акцию и если не указано иное.

#### Функциональная валюта

Функциональной валютой финансовой отчетности всех компаний Группы является та валюта, которая лучше всего отражает экономическую сущность лежащих в основе событий и

обстоятельств, имеющих отношение к компании (далее – «функциональная валюта»). Валютой данной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

### **Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)**

Группа применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации - Передача финансовых активов» - поправки расширяют требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2013 года.  
Данные поправки расширяют требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у организации, передавшей активы. Применение поправок к МСФО 7 не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку требуемая информация была раскрыта до принятия поправок.
- МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» - поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов). Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2012 года. В текущем году Группа применила поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог: Возмещение базовых активов». В соответствии с поправками, применительно к инвестициям в недвижимость, которые оцениваются с использованием модели справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 «Инвестиции в недвижимость», предполагается, что такие инвестиции будут возмещены посредством продажи для целей оценки отложенных налогов, за исключением отдельных случаев, в которых данное предположение может быть опровергнуто. Применение поправок к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог: Возмещение базовых активов» не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Применение новых или пересмотренных стандартов не оказало влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

### **Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу**

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Группа не проводила:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты»<sup>3</sup>;
- МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»<sup>2</sup>;
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»<sup>2</sup>;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – «Раскрытие информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств»<sup>1</sup>
- Поправки к МСФО 9 «Финансовые инструменты» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – «МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период»<sup>3</sup>
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» - поправки в отношении учета вознаграждений по окончании трудовой деятельности<sup>1</sup>;
- МСФО (IAS) 28 – перевыпущен как МСФО (IAS) 28 «Вложения в зависимые и совместные предприятия» (в результате пересмотра в мае 2011 года)<sup>2</sup>;

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: «Представление информации» – поправки, уточняющие применение правил взаимозачета и требуемых раскрытий<sup>4</sup>
- Поправки к МСФО – «Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2009-2011 годов)»

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Каждый из пяти стандартов действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (только МСФО 12 может быть применен самостоятельно)

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>4</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2014 года. Требования по раскрытию «Взаимозачет финансовых активов и обязательств» действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2013 года.

### **МСФО 9 «Финансовые инструменты»**

Выпущенный в ноябре 2009 года и дополненный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- Согласно МСФО 9 все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСФО (IAS) 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибыли или убытка.

Руководство Группы предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 01 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

## **МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»**

Заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» новыми требованиями к учету соглашений о совместной деятельности с ее классификацией либо как «совместная деятельность», либо как «совместное предприятие». Исключена возможность классификации как «совместно контролируемые активы».

- При отражении прав и обязательств от участия в совместной деятельности, стороны не должны рассматривать существование отдельного юридически оформленного соглашения в качестве ключевого фактора для выбора метода учета, а придавать основное значение распределению прав и обязанностей между ними.
- При участии в «совместной деятельности» («совместно контролируемых операциях») у сторон соглашения возникают прямые права в отношении активов и прямые обязательства по погашению задолженности. В результате участник «совместной деятельности» признает свою долю участия исходя из прямых прав и обязательств, а не как долю участия в «совместно контролируемом предприятии». Участник признает активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие от «совместной деятельности».
- При участии в «совместном предприятии» («совместном контролируемом предприятии») у сторон соглашения возникают права на долю в чистых активах такого предприятия. Участие в «совместных предприятиях» признается инвестицией и учитывается долевым методом, описанным в МСФО (IAS) 28 «Вложения в зависимые предприятия». Существовавшая возможность выбора политики пропорциональной консолидации была исключена. Участник признает инвестицию в совместное предприятие.

## **МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»**

Увеличивают требования к раскрытию информации о консолидированных и неконсолидированных предприятиях, в которых имеется участие, с тем, чтобы у пользователей отчетности имелась возможность оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с участием в дочерних предприятиях, зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидированных структурированных предприятиях. Таким образом, МСФО 12 определяет требуемые раскрытия для компаний, составляющих отчетность по двум новым стандартам, МСФО 10 и МСФО 11, и заменяет требования к раскрытиям, содержащиеся в МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28.

## **МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»**

Действие нового стандарта направлено на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- определяет справедливую стоимость;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, которые относятся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, которые относятся к сфере применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2

«Товарно-материальные запасы» или потребительская стоимость в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Руководство Группы предполагает, что применение нового Стандарта может оказать влияние на определенные показатели, отражаемые в финансовой отчетности, и приведет к более подробному раскрытию информации в финансовой отчетности.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»**

Существенно меняют подходы к признанию и оценке пенсионных программ с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытиям в отношении любых вознаграждений работникам. Пересмотренный стандарт требует немедленного признания любых изменений чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами. При этом стоимость оказанных работниками услуг и чистый процентный расход отражаются в отчете о прибылях и убытках; а переоценка обязательства – в прочем совокупном доходе.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» должны применяться ретроспективно. Руководство Группы не предполагает, что пересмотр МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы нет пенсионных планов с установленными выплатами.

#### **МСФО (IAS) 28 (2011) «Вложения в зависимые и совместные предприятия»**

Теперь включает требования, как в отношении зависимых компаний, так и совместных предприятий, для которых требуется учет по методу долевого участия в соответствии с МСФО 11.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»**

Дают разъяснения по применению правил зачета, и фокусируются на следующих основных аспектах:

- значение наличия «в текущий момент юридически выполнимого права на зачет»;
- одновременная реализация права и проведение расчета;
- зачет залоговых сумм;
- единица измерения зачетных требований.

Соответствующие поправки к требованиям раскрытия информации в МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» дополнительно требуют раскрытие всех признанных в отчетности финансовых инструментов, которые зачтены в соответствии с параграфом 42, МСФО (IAS) 32. Данные поправки также требуют раскрытие информации о признанных в отчетности финансовых инструментах, являющихся предметом мастер-договоренностей о зачете и аналогичных договоров, даже если они не зачитываются согласно требований МСФО (IAS) 32. Указанные раскрытия позволят пользователям финансовой отчетности оценить влияние или возможное влияние на финансовое положение Группы прав зачета, связанных с признанными в отчетности финансовыми активами и финансовыми обязательствами.

Руководство Группы предполагает, что применение поправок к МСФО (IAS) 32 и МСФО 7 приведет к раскрытию дополнительной информации, касающейся взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств, в будущем.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»**

Данными поправками вводится новая терминология для отчета о совокупном доходе и отчета о прибылях и убытках. В соответствии с поправками к МСФО (IAS) 1 о представлении статей



прочего совокупного дохода, в английском языке термин «statement of comprehensive income» (отчет о совокупном доходе) меняется на «statement of profit or loss and other comprehensive income» (отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе), а термин «income statement» (отчет о прибылях и убытках) меняется на «statement of profit or loss» (отчет о прибылях или убытках). Поправки к МСФО (IAS) 1 о представлении статей прочего совокупного дохода сохраняют возможность представления прибыли и убытков и прочего совокупного дохода либо в одном отчете, либо в двух отчетах, которые должны следовать один за другим. В то же время данные поправки требуют группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, по двум категориям: (а) статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыль и убытки, и (б) статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль и убытки при выполнении определенных условий. Отнесение сумм налога на прибыль, связанных со статьями прочего совокупного дохода, производится на той же основе – поправки не затрагивают возможность представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после.

#### **«Ежегодные улучшения МСФО» (цикл 2009–2011 годов), выпущенные в мае 2012 года**

«Ежегодные улучшения МСФО» (цикл 2009-2011 годов) включают ряд поправок к различным МСФО. Данный перечень не является полным перечнем поправок и отражает только те, которые относятся к операциям Группы:

#### **Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление»**

В поправках к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» разъясняется, что налог на прибыль, относящийся к выплатам держателям долевых инструментов и затратам по сделкам операции с долевыми инструментами должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Руководство Группы предполагает, что поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» не окажут влияния на консолидируемую финансовую отчетность Группы, поскольку Группа уже применяет данный порядок учета.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»**

Данные поправки разъясняют 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.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»**

Поправки к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» разъясняют требования к раскрытию сегментной информации. Общая сумма активов и обязательств по определенным отчетным сегментам должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности только если данная информация предоставляется на регулярной основе главному должностному лицу, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, и в отчетном периоде происходило существенное изменение данных по какому-либо отчетному сегменту в сравнении с суммой, которая была раскрыта в последней годовой финансовой отчетности.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и организаций, контролируемых Компанией. Организация считается контролируемой (ее дочерние организации), если Руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику организации в целях получения выгод от ее деятельности.

Финансовая отчетность дочерних организаций консолидируется с финансовой отчетностью Компании, начиная с момента приобретения данной организации (даты, с которой начинается осуществление эффективного контроля Компании над данными организациями) до момента продажи (даты, с которой прекращается осуществление эффективного контроля Компании над данными организациями). Общий совокупный доход дочерних организаций относится к акционерам Компании

Финансовая отчетность дочерних организаций Компании составляется за тот же отчетный период, что и отчетность Компании, и при применении той же учетной политики.

Все остатки, доходы и расходы, возникшие как результат операций внутри Группы, при консолидации исключаются.

#### **Признание доходов по услугам и комиссиям**

Доходы по услугам и комиссии признаются методом начисления по мере предоставления соответствующих услуг. Доходы по вступительным членским взносам и листинговым сборам признаются на основании решений о приеме организаций в члены Компании и включении ценных бумаг в официальный список Компании. Доход, получаемый Компанией от какой-либо организации в качестве ежемесячных членских взносов, признается ежемесячно на постоянной основе до тех пор, пока данная организация является членом Компании. Доходы по ежегодным листинговым сборам признаются в течение двенадцатимесячного периода, к которому они относятся.

#### **Признание процентных доходов**

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

Эффективная процентная ставка – процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денег приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом производится дисконтирование денежных потоков на период предполагаемого срока существования финансового актива или финансового обязательства или, если это применимо, на более короткий период.

Процентные доходы включают в себя процентные доходы от инвестиций в ценные бумаги, начисленное вознаграждение по депозитам и на остатки денежных средств по методу эффективной процентной ставки.

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

## **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств, соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании.

### **Финансовые активы**

Классификация финансовых активов при первичном признании зависит от цели приобретения финансового актива и его характеристик.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи; а также дебиторская задолженность.

### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

К инвестициям, удерживаемым до погашения, относятся листинговые долговые ценные бумаги, не являющиеся производными инструментами, с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, после первоначального признания по справедливой стоимости, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резервов под обесценение.

В случае продажи или реклассификации Группой инвестиций, удерживаемых до погашения более чем на незначительную сумму до срока их погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, Группе будет запрещено классифицировать любые инвестиции как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет. Амортизация инвестиций, удерживаемых до погашения, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, если они удерживаются на неопределенный период времени и продаются в связи с изменением рыночных условий или в целях исполнения требований по ликвидации данных инвестиций.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются непосредственно в капитале Группы как фонд переоценки инвестиций. После реализации таких инвестиций относящаяся к ним сумма фонда переоценки исключается из капитала Группы и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Вознаграждение по корпоративным облигациям, классифицируемым как имеющиеся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в статью «Процентные доходы».

Инвестиции в долевые ценные бумаги категории, имеющиеся в наличии для продажи, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

## **Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность Группы учитывается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения с формированием резервов по сомнительным долгам.

## **Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке инвестициям в акции категории, имеющимся в наличии для продажи, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

Отдельные категории финансовых активов, такие как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Группы по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности, а также выраженные изменения в национальной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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

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

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. Списание дебиторской задолженности, признанной безнадежной, также осуществляется за счет резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизируемой стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом

балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Если инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, признаются обесцененными, то общая сумма, составляющая разницу между текущей стоимостью (за вычетом погашения основного долга и амортизации) и их текущей справедливой стоимостью за вычетом убытков на обесценение, признанных в прошлом в консолидированном отчете о совокупном доходе, переносится из капитала в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, ранее отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Убытки от обесценения долговых ценных бумаг, которые классифицируются как в наличии для продажи, впоследствии восстанавливаются через консолидированный отчет о совокупном доходе, если увеличение справедливой стоимости инвестиций может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

### **Прекращение признания финансовых активов**

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

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Группа передала практически все риски и преимущества, связанные с правом собственности на актив;
- Группа не передала, но и не сохранила по существу все риски и преимущества, связанные с правом собственности, поскольку более не имеет контроля над активом.

После передачи финансового актива Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и преимущества от владения переданным активом. Если все риски и преимущества в основном были сохранены, актив продолжает учитываться в консолидированном отчете о финансовом положении. Если все риски и преимущества в основном были переданы, то признание актива прекращается. Если все риски и преимущества в основном не были ни сохранены, ни переданы, Группа проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Группа не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

Любые прибыли или убытки, возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, отражаются в статьях консолидированного отчета Группы о совокупном доходе как прочие доходы/(расходы) от операционной деятельности.

### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других

условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в Республике Казахстан и за ее пределами с первоначальным сроком погашения до трех месяцев.

### **Средства в банках**

В процессе своей деятельности Группа открывает текущие счета и депозиты в банках на сроки не более года. Средства в банках с определенными сроками погашения учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства в банках учитываются за вычетом обесценения, если таковые имеются.

### **Основные средства**

Основные средства первоначально признаются по стоимости приобретения (первоначальной стоимости), включающей в себя прямые затраты и невозмещаемые налоги, которые непосредственно связаны с приобретением основных средств. Далее основные средства учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Группа признает в балансовой стоимости каждой единицы основных средств затраты, понесенные на ее модернизацию и ремонт, которые продлевают срок полезной службы данной единицы или увеличивают будущие экономические выгоды от ее использования. Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств, которые не соответствуют этому критерию капитализации, отражаются в консолидированном отчете Группы о совокупном доходе в том периоде, в котором они были понесены.

Амортизация основных средств включается в консолидированный отчет Группы о совокупном доходе в качестве операционных расходов в течение оценочного срока полезной службы данных средств с использованием метода равномерного списания стоимости. Если компоненты какой-либо единицы основных средств имеют разный срок полезной службы, они рассматриваются как отдельные единицы основных средств.

Ниже приведены оценочные сроки полезной службы основных средств Группы:

	Сроки в годах
Здание	100.0
Компьютеры и оборудование	8.0-10.0
Транспортные средства	10.0
Прочее	8.0-16.7

Остаточная стоимость, срок полезной службы и метод амортизации основных средств пересматриваются по состоянию на конец каждого финансового года.

### **Резервы**

Резервы отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или подразумеваемые), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, и размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, которая необходима для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, и влияние изменения стоимости денег во времени является существенным, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

### **Иностранные валюты**

Операции, которые осуществляются Группой в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее - «иностранные валюты»), учитываются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге/1 доллар США	150.74	148.40
Тенге/1 евро	199.22	191.72
Тенге/1 рубль	4.96	4.61
Тенге/1 британский фунт	243.72	228.80

### **Акционерный капитал**

Акционерный капитал, отражается по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

### **Фонды капитала**

Фонды, отраженные в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают:

- фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в который относятся изменения справедливой стоимости инвестиций, отнесенных к категории имеющихся в наличии для продажи;
- прочие фонды, в том числе составные части комбинированных финансовых обязательств, отражаемые в капитале.

В 2010 году Биржевым советом Компании было принято решение о создании резервного фонда в сумме 170,000 тыс. тенге для покрытия риска неплатежеспособности участников срочного рынка. Резервный фонд Компании состоит из 70,000 тыс. тенге резервного фонда для торговли с фьючерсными валютными контрактами и 100,000 тыс. тенге резервного фонда для торговли с индексными фьючерсными контрактами. Резервный фонд был создан в



декабре 2010 года, как только открылись торги по этим контрактам. Так как на отчетную дату рынок оставался неактивным, в резервном фонде не было никаких изменений. Резервный фонд был создан за счет нераспределенной прибыли.

### **Инвестиции в ассоциированные организации**

Ассоциированной является организация на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней организацией, ни совместной организацией. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства ассоциированной организации включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия. Согласно методу долевого участия, инвестиции в ассоциированную организацию первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированной организации.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированную организацию применяются требования МСБУ 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из стоимости использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Если организация-участник Группы ведет операции с ассоциированной организацией, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с ассоциированной организацией, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в ассоциированной организации, которая не принадлежит Группе.

### **Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль состоят из текущего и отложенного налогов и отражаются в консолидированном отчете Группы о совокупном доходе, за исключением случаев, когда отложенный налог относится к операциям, учитываемым напрямую в прочем совокупном доходе или капитале.

Сумма текущего расхода по налогу является ожидаемой величиной налога, начисленного к уплате за период и рассчитанного на основе действующих в соответствии с законодательством Республики Казахстан на отчетную дату ставок налогообложения с учетом всех корректировок по налоговой задолженности предыдущих лет.

Отложенный налог начисляется при учете временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определенных для целей подготовки финансовой отчетности, и сумм, которые используются в налоговых целях. Следующие временные разницы не принимаются во внимание при начислении отложенных налогов: первоначальное признание активов или обязательств, которые не оказывают влияние на учетную и налогооблагаемую прибыль, кроме случаев объединения организаций; разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние организации, если имеется вероятность того, что они не будут восстановлены в учете в обозримом будущем.

Актив по отложенному налогу признается только в случае, если имеется вероятность получения достаточной для уменьшения на его величину будущей налогооблагаемой прибыли.



Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из налоговых ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на отчетную дату.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

### **Существенные допущения и источники неопределенности в оценках**

В процессе применения положений учетной политики Группы Руководство делает предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

#### *Существенные допущения, использованные при применении учетной политики*

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем (см. ниже), которые Руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

#### *Основные источники неопределенности в оценках*

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

#### *Обесценение дебиторской задолженности*

Дебиторская задолженность включается в состав прочих активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа регулярно проводит оценку дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы создаются для признания понесенных убытков от обесценения дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в связи с тем, (i) что они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененной дебиторской задолженности, основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату; и (ii) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать какие изменения произойдут в Республике Казахстан и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущих периодах.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов общая стоимость дебиторской задолженности составляла 74,349 тыс. тенге и 56,994 тыс. тенге соответственно, а сумма резерва под обесценение составляла 6,862 тыс. тенге и 19,121 тыс. тенге, соответственно.

#### *Налогообложение*

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование Руководством такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими местными или центральными государственными органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов Руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо, и налоговый, валютный и таможенный статус Группы будет подтвержден. После проверок соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут отразиться на чистой прибыли Группы.

#### *Судебные разбирательства*

В соответствии с МСФО Группа признает необходимость формирования провизий только при наличии текущих обязательств, возникших вследствие произошедших событий, которые могут быть достоверно оценены. Условное обязательство, не соответствующее указанным критериям, может быть раскрыто в примечаниях к финансовой отчетности. Применение данного принципа по отношению к судебным разбирательствам требует от Группы принятия решений по различным оперативным и юридическим вопросам, находящимся вне сферы ее контроля. В случае судебных разбирательств Группа будет придерживаться политики оперативного пересмотра незавершенных судебных разбирательств каждый раз после изменения их хода, а также на каждую отчетную дату с тем, чтобы оценить необходимость формирования провизий. Существуют следующие факторы, учитываемые Группой при принятии решений о формировании провизий: сущность иска, претензии или штрафа; сумма потенциального ущерба, который может быть понесен Группой в результате неблагоприятного для нее исхода судебного разбирательства; ход судебного разбирательства (в том числе после даты составления финансовой отчетности, но до ее публикации); мнения юридических консультантов; предыдущий опыт подобных разбирательств; любые решения Руководства Группы в отношении того, как реагировать на иск, претензии или штраф. По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Группа не была вовлечена в судебные разбирательства.

#### 4. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>Доходы по услугам и комиссии:</b>		
Листинговые операции	391,719	316,725
Членские взносы	276,152	271,291
Комиссионное вознаграждение	253,412	252,574
Доходы от информационных услуг	145,005	146,355
Доходы от услуг удаленного доступа	18,318	22,978
Клиринговые сборы	15	-
Итого доходы по услугам и комиссии	<u>1,084,621</u>	<u>1,009,923</u>

#### 5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы и прочим операциям представлена следующим образом:

	Инвестиции, удерживаемые до погашения	Прочие активы	Итого
По состоянию на 31 декабря 2010 года	35,967	18,011	53,978
Дополнительное формирование резервов	-	6,660	6,660
Списание активов	-	(5,550)	(5,550)
По состоянию на 31 декабря 2011 года	35,967	19,121	55,088
Дополнительное формирование резервов	3,891	6,394	10,285
Списание активов	-	(18,653)	(18,653)
По состоянию на 31 декабря 2012 года	<u>39,858</u>	<u>6,862</u>	<u>46,720</u>

#### 6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>Процентные доходы включают:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	38,590	95,522
- процентные доходы по активам, которые были обесценены	2,041	-
Итого процентные доходы	<u>40,631</u>	<u>95,522</u>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	371	3,487
Проценты по средствам в банках	30,423	78,921
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	9,837	13,114
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>40,631</u>	<u>95,522</u>

## 7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Расходы на персонал	566,704	555,013
Износ и амортизация	58,350	42,690
Социальный налог	55,407	54,942
Техническое обслуживание основных средств	33,550	3,983
Налоги, кроме налога на прибыль	29,713	17,824
Операционная аренда	29,711	111,799
Коммуникации и обслуживание SWIFT	25,636	22,644
Профессиональные услуги	11,666	9,462
Банковские услуги	7,693	7,203
Командировочные расходы	7,208	13,106
Информационные услуги	5,973	6,566
Членские взносы	2,553	3,143
Страховые выплаты	1,790	1,328
Обучение	1,674	1,552
Расходы на развитие бизнеса	1,633	15,409
Расходы на почтовые и курьерские услуги	588	721
Прочие расходы	33,884	36,839
Итого операционные расходы	<u>873,733</u>	<u>904,224</u>

## 8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа осуществляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от МСФО.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в основном связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с различными подходами к учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлен следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>		
Задолженность за неиспользованные отпуска	2,531	1,735
Основные средства, начисленная амортизация	-	399
Отложенные налоговые активы	2,531	2,134
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>		
Основные средства, начисленная амортизация	(26,536)	(20,951)
Задолженность за неиспользованные отпуска	-	(458)
Отложенные налоговые обязательства	(26,536)	(21,409)
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	142
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(24,005)	(19,417)

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Прибыль до налогообложения	273,242	209,836
Нормативная ставка налога на прибыль	20%	20%
Налог по установленной ставке	54,648	41,967
Необлагаемый доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	(1,986)	(2,444)
Необлагаемый доход от восстановления резерва	(88)	(79)
Необлагаемый доход от прибыли ассоциированной организации	-	(7)
Расходы, не относимые на вычеты:		
- общие и административные расходы	3,473	4,110
- членские взносы	464	594
- начисленный резерв на обесценение ценных бумаг	829	1,352
- резерв на обесценение по прочим активам	3,858	1,411
- доля убытка ассоциированной организации	304	-
- прочие	1,706	787
Всего постоянные разницы по налогу на прибыль	8,560	5,724
Расходы по налогу на прибыль	63,208	47,691
	2012 год	2011 год
Текущие расходы по налогу	58,478	42,245
Расход/(экономия) по отложенному налогу на прибыль	4,730	5,446
Расходы по налогу на прибыль	63,208	47,691

Движение чистого отложенного налогового обязательства:

	2012 год	2011 год
Чистое отложенное налоговое обязательство на начало года	19,275	13,829
Расход/(экономия) по отложенному налогу	4,730	5,446
Чистое отложенное налоговое обязательство на конец года	24,005	19,275

## 9. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, приведены ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционерам Группы	210,034	162,145
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	544,999	540,591
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	385.38	299.94
Итого базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	385.38	299.94

## 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Наличные средства в кассе	364	725
Корреспондентские и текущие счета в других банках	101,392	48,532
Итого денежные средства и их эквиваленты	101,756	49,257

## 11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	%	Срок погашения	Сумма	%	Срок погашения	Сумма
<b>Срочные депозиты</b>						
АО «АТФБанк»	3.70-5.25	Октябрь 2013 года	558,972	4.00-5.74	Февраль 2012 года	516,842
АО «Банк ЦентрКредит»	5.00	Январь 2013 года	209,507	-	-	-
АО «Казкоммерцбанк»	4.20	Январь 2013 года	20,305	4.50-5.50	Август 2012 года	66,481
Итого средства в банках			788,784			583,323

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов средства в банках включали начисленные проценты на сумму 25,784 тыс. тенге и 18,323 тыс. тенге соответственно.

## 12. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля %	Сумма	Доля %	Сумма
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	34.69	18,800	38.70	18,800
ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»	11.00	2,253	11.00	2,253
АО «БТА Банк»	0.14	<u>224</u>	0.14	<u>569</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>21,277</u>		<u>21,622</u>

Акции АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» отражаются по стоимости приобретения в связи с отсутствием активного рынка и аналогичных финансовых инструментов. Руководство регулярно проверяет инвестиции на факт наличия обесценения. В течение 2011 года Группа признала убыток от обесценения в размере 6,761 тыс. тенге по акциям ЗАО «Кыргызская фондовая биржа».

## 13. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2012 года Сумма	31 декабря 2011 года Сумма
Корпоративные облигации	<u>111,107</u>	<u>141,269</u>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 5)	<u>(39,858)</u>	<u>(35,967)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	<u>71,249</u>	<u>205,595</u>

Информация о движении резерва под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлена в Примечании 5.

	31 декабря 2012		31 декабря 2011	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
АО «Орнек XXI»	i + 2.50	35,967	i + 2.50	35,967
АО «Темирбанк»	8	25,944	8	25,944
АО «Казкоммерцбанк»	i + 2.00	24,748	i + 2.00	24,447
АО «АТФБанк»	i + 1.00	22,976	i + 1.00	22,496
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	i + 1.80	1,472	i + 1.80	1,672
АО «Дельта Банк»	-	<u>-</u>	i + 2.00	<u>30,743</u>
		111,107		141,269
За вычетом резерва под обесценение		<u>(39,858)</u>		<u>(35,967)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>71,249</u>		<u>105,302</u>
<i>i - ставка инфляции</i>				

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов инвестиции, удерживаемые до погашения, включали начисленное вознаграждение на сумму 7,893 тыс. тенге и 9,024 тыс. тенге соответственно.

#### 14. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ

ТОО «РТРС» было зарегистрировано в качестве юридического лица 05 апреля 2005 года, учредителем организации являлась Группа. Данная организация была создана для выполнения функций резервных торгового и расчетного центров в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

04 августа 2005 года, Биржевой совет разрешил 50%-ное участие АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» в данной организации путем увеличения ее уставного капитала, после чего Группа стала учитывать инвестиции в уставный капитал ТОО «РТРС» методом долевого участия. В настоящее время Группа обладает 50%-ной долей в оплаченном уставном капитале данной организации.

Место нахождения ТОО «РТРС» – Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, Ассоциация крестьянских хозяйств «Ленинский», ул. Саукеле, 101.

Резервный центр был сдан в эксплуатацию 06 июня 2011 года.

	2012 год	2011 год
На начало года	140,335	126,560
Приобретение инвестиций	-	13,740
Доля в результате деятельности ассоциированного организации	(1,522)	35
На конец года	<u>138,813</u>	<u>140,335</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов активы, обязательства и чистая прибыль ТОО «РТРС» составили:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Итого активы	278,346	280,873
Итого обязательства	(721)	(203)
Чистые активы	<u>277,625</u>	<u>280,670</u>
	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Общая выручка	33,543	19,017
Чистый (убыток)/прибыль	(3,045)	70



## 15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания	Земля	Компьютеры и оборудование	Транспорт- ные средства	Прочие	Итого
<b>По первоначальной стоимости</b>						
31 декабря 2010 года	-	-	199,674	59,451	74,828	333,953
Приобретения	1,131,160	1,628	82,891	-	33,309	1,248,988
Выбытия	-	-	(25,912)	-	(9,668)	(35,580)
31 декабря 2011 года	1,131,160	1,628	256,653	59,451	98,469	1,547,361
Приобретения	20,797	-	10,447	7,132	10,974	49,350
Выбытия	-	-	(4,597)	(2,791)	(2,708)	(10,096)
31 декабря 2012 года	1,151,957	1,628	262,503	63,792	106,735	1,586,615
<b>Накопленный износ</b>						
31 декабря 2010 года	-	-	77,998	28,930	28,585	135,513
Износ	-	-	28,918	5,453	8,119	42,490
Списано при выбытии	-	-	(19,138)	-	(7,146)	(26,284)
31 декабря 2011 года	-	-	87,778	34,383	29,558	151,719
Износ	11,495	-	32,923	5,918	7,655	57,991
Списано при выбытии	-	-	(3,733)	(2,791)	(1,443)	(7,967)
31 декабря 2012 года	11,495	-	116,968	37,510	35,770	201,743
<b>Балансовая стоимость</b>						
По состоянию на 31 декабря 2012 года	1,140,462	1,628	145,535	26,282	70,965	1,384,872
По состоянию на 31 декабря 2011 года	1,131,160	1,628	168,875	25,068	68,911	1,395,642

## 16. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Прочие финансовые активы:</b>		
Комиссионное вознаграждение к получению	51,448	21,930
Доходы от информационных услуг к получению	12,148	9,025
Штрафы и пеня к получению	6,918	7,350
Листинговое вознаграждение к получению	2,034	15,231
Членские взносы к получению	996	2,891
Доходы от услуг удаленного доступа к получению	805	567
	<u>74,349</u>	<u>56,994</u>
Резервы по дебиторской задолженности (Примечание 5)	<u>(6,862)</u>	<u>(19,121)</u>
	67,487	37,873
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Налоги, кроме налога на прибыль	9,233	16,654
Товарно-материальные запасы	8,205	5,953
Расходы будущих периодов	8,061	4,933
Авансы по отпускам	74	3,315
Прочее	15	214
	<u>15,588</u>	<u>30,869</u>
Итого прочие активы	<u>83,075</u>	<u>68,942</u>

Информация о движении резерва под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлена в Примечании 5.

## 17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Расчеты с поставщиками	9,307	6,449
Расчеты по дивидендам	3,764	3,764
	<u>13,071</u>	<u>10,213</u>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Задолженность за неиспользованные отпуска	15,000	14,942
Налоги, кроме налога на прибыль	10,814	8,769
Прочее	132	5
	<u>25,946</u>	<u>23,716</u>
Итого прочие обязательства	<u>39,017</u>	<u>33,929</u>

## 18. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал Группы представлен следующим количеством акций:

	Разрешенный к выпуску акционерный капитал, количество акций	Акционерный капитал, разрешенный к выпуску, но не выпущенный, количество акций	Выпущенный акционерный капитал, количество акций
<b>Простые акции</b>			
31 декабря 2010 года	5,000,000	4,484,957	515,043
Выпуск простых акций	-	(29,956)	29,956
31 декабря 2011 года	5,000,000	4,455,001	544,999
Выпуск простых акций	-	-	-
31 декабря 2012 года	<u>5,000,000</u>	<u>4,455,001</u>	<u>544,999</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил 517,291 тыс. тенге.

## 19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет ту же политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

### *Судебные иски*

В процессе деятельности клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Группе. Руководство считает, что в результате возможных разбирательств по таким претензиям Группа не понесет существенных убытков, в связи с этим соответствующие резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

### *Налогообложение*

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщиков, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны Руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и в связи с этим какие-либо резервы в отчетности начислены не были. Налоговые органы могут проверять правильность налоговых отчислений в течении пяти лет после закрытия налогового периода.

#### *Операционная среда*

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

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

## 20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции между Компанией и ее дочерними организациями, являющимися ее связанными сторонами, были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	530	101,756	1,338	49,257
- прочие связанные стороны	530		1,338	
Прочие активы	1,898	93,075	1,967	68,942
- прочие связанные стороны	1,896		1,853	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	2		114	
Прочие обязательства	1,436	39,017	738	33,929
- прочие связанные стороны	702		153	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	734		585	

Вознаграждение Директоров и прочего руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
- Краткосрочные вознаграждения	85,868	566,704	89,221	555,013
Итого	85,868	566,704	89,221	555,013

В консолидированном отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Доходы по услугам и комиссиям	39,651	1,084,621	52,268	1,009,923
- прочие связанные стороны	39,651		52,268	
Операционные расходы	(20,182)	(873,733)	(3,106)	(904,224)
- прочие связанные стороны	(20,182)		(3,106)	

## 21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытия оценочной справедливой стоимости осуществляются в соответствии с МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и Оценка» в отношении определения справедливой или примерной справедливой стоимости таких инструментов.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, денежных средств, ограниченных в использовании, средств в банках, дебиторской задолженности, средств клиентов и кредиторской задолженности примерно равна их справедливой стоимости в связи с краткосрочным характером этих финансовых инструментов.

За исключением приводимых ниже статей, по мнению Руководства Группы, справедливая стоимость остальных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	71,249	67,847	105,302	96,809

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовые инструменты могут быть обменены в настоящее время при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, разделены в иерархическом порядке на три уровня в зависимости от доступности рыночных данных:

- Котируемые на активном рынке (Уровень 1) – оценка осуществляется по котировкам, полученным на активном рынке, по идентичным активам и обязательствам. Дополнительные корректировки или общее дисконтирование не применяются для таких финансовых инструментов. Поскольку переоценка основана на рыночных котировках, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.
- Методы оценки, использующие рыночные данные (Уровень 2) – оценки, в большей степени основанные прямо или косвенно на рыночных данных, и оценки, основанные на одной или нескольких наблюдаемых рыночных ценах по обычным операциям на рынках, которые считаются неактивными.
- Методы оценки, основанные на информации, не содержащей рыночных данных (Уровень 3) – оценки основываются на данных, не являющихся рыночными данными и играющих значительную роль в определении справедливой стоимости.

Как раскрыто в Примечании 12, справедливая стоимость некотируемых долевых бумаг на 31 декабря 2012 и 2011 годов с балансовой стоимостью 21,277 тыс. тенге и 21,622 тыс. тенге соответственно не может быть определена, и в связи с этим данные инструменты отражены по себестоимости.

Раскрытие иерархического порядка в соответствии с МСФО 7 не представлялось, так как Группа не имела каких-либо других финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости.

## 22. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

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

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей.

Политика управления рисками, порядок идентификации, оценки, мониторинга и реагирования на рискованные события, а также порядок управления финансовыми и операционными рисками Группы регламентируются соответствующими внутренними документами Группы.

### **Кредитный риск**

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения банками-корреспондентами, дебиторами или другими контрапартнерами Группы обязательств перед Группой, и вследствие этого – риску возникновения у Группы финансовых потерь и риску неисполнения Группой в свою очередь обязательств перед участниками торгов.

28 мая 2012 года в целях ограничения кредитного риска, присущего инвестиционному портфелю Компании, Решением Биржевого совета утвержден Порядок инвестирования собственных активов Компании (далее – «Порядок инвестирования»). Согласно указанному Порядку инвестирования собственные средства Компании могут быть инвестированы только в государственные ценные бумаги и депозиты банков второго уровня. Кредитный риск по государственным ценным бумагам признается минимальным.

Кроме того, решениями Инвестиционного комитета, состоящего из Руководства Компании (далее - «Инвестиционный комитет»), утвержден перечень банков второго уровня, в которых на краткосрочные депозиты сроком действия до одного года могут размещаться временно свободные активы Компании в виде инвестиций в краткосрочные депозиты сроком действия до одного года. Согласно утвержденному Порядку инвестирования мониторинг финансового состояния указанных банков второго уровня осуществляется ежеквартально. По результатам мониторинга перечень банков второго уровня регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании. При этом максимальный размер собственных активов Компании на депозитах каждого отдельного банка не может превышать установленного лимита в 500 млн. тенге.

Согласно утвержденному Порядку инвестирования, корпоративные ценные бумаги, приобретенные до его вступления в силу, могут быть реализованы по решению Инвестиционного комитета. В случае если реализация корпоративных ценных бумаг приводит к убыткам, то такое решение Инвестиционный комитет принимает с одобрения Биржевого совета. Корпоративные ценные бумаги, эмитенты которых допустили дефолт по выплатам купонного вознаграждения, удерживаются в портфеле Компании до их полного погашения.

Согласно требованиям регулятора Компанией один раз в полгода также осуществляется анализ финансового состояния иностранных банков-корреспондентов Компании.

Кредитный риск Компании со стороны участника торгов минимизируется посредством исполнения Компанией платежей по торгам по принципу «поставка–против–платежа».

### Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовым и внебалансовым инструментам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
<b>31 декабря 2012 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	101,756	-	101,756	-	101,756
Денежные средства, ограниченные в использовании	295,790	-	295,790	-	295,790
Средства в банках	788,784	-	788,784	-	788,784
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,277	-	21,277	-	21,277
Инвестиции, удерживаемые до погашения	71,249	-	71,249	-	71,249
Прочие финансовые активы	67,487	-	67,487	-	67,487
<b>31 декабря 2011 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	49,257	-	49,257	-	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	224,780	-	224,780	-	224,780
Средства в банках	583,323	-	583,323	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,622	-	21,622	-	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	105,302	-	105,302	-	105,302
Прочие финансовые активы	37,873	-	37,873	-	37,873

Финансовые активы группы классифицируются с учетом ряда критериев, таких как кредитный рейтинг, финансовое состояние, наличие просрочки по платежам и иные критерии. Далее представлена информация по текущим кредитным рейтингам финансовых активов Компании, присвоенным международными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA, инвестиционный уровень соответствует рейтингам от AAA до BBB, рейтинг ниже BBB относится к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов в соответствии с представленными критериями финансовые активы классифицированы как стандартные за исключением тех, на которые начислены провизии.



Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
<b>31 декабря 2012 года</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	129	86	2,621	98,556	-	364	101,756
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	295,790	-	-	295,790
Средства в банках	-	-	-	788,784	-	-	788,784
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	224	21,053	21,277
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	22,977	48,272	-	71,249
Прочие финансовые активы	-	-	32	5,990	8,526	52,939	67,487
<b>31 декабря 2011 года</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	78	137	380	47,937	-	725	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	224,780	-	-	224,780
Средства в банках	-	-	-	583,323	-	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	568	21,054	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	22,496	82,806	-	105,302
Прочие финансовые активы	-	-	103	7,345	2,590	27,835	37,873

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов не было финансовых активов просроченных, но не обесценных, кроме прочих финансовых активов в размере 8,776 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2011 года.

#### **Риск ликвидности**

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

#### *Управление риском ликвидности*

Риск потери ликвидности может возникнуть при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по обязательствам Группы. Группа подвержена риску потери ликвидности также в случае наступления кредитного риска участника торгов.

Согласно утвержденному Порядку инвестирования временно свободные собственные активы Компании могут размещаться в краткосрочные депозиты на срок не более одного года. Перечень банков второго уровня, в которых могут размещаться депозиты Компании, регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании.

Более того, согласно политике Компании средства участников торгов не размещаются в какие-либо инструменты, а находятся на корреспондентских счетах Компании. Риск ликвидности, возникающий в ходе проведения биржевых торгов, минимизируется посредством исполнения Компанией платежей в оплату нетто-требований участников торгов по принципу «поставка–против–платежа», при котором деньги участнику торгов, нарушившему регламент расчетов, не переводятся, а остаются на корреспондентских счетах Компании. Кроме того, в целях минимизации риска неисполнения обязательств по срочным сделкам участниками срочного рынка сформированы гарантийные фонды, а Компанией – резервный фонд, размеры которых рассчитываются по внутренним методикам.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств, рассчитанный на основе оставшегося срока до погашения. Таблица представлена на основе информации, предоставляемой ключевому Руководству Группы.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2012 года Всего
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	101,756	-	-	-	-	-	101,756
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	295,790	295,790
Средства в банках	375,437	171,977	241,370	-	-	-	788,784
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	21,277	21,277
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	1,170	390	48,007	21,682	-	71,249
Прочие финансовые активы	61,520	5,497	470	-	-	-	67,487
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>538,713</b>	<b>178,644</b>	<b>242,230</b>	<b>48,007</b>	<b>21,682</b>	<b>317,067</b>	<b>1,346,343</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	-	-	-	-	-	295,790	295,790
Прочие финансовые обязательства	9,307	-	-	-	-	3,764	13,071
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>9,307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299,554</b>	<b>308,861</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	<u>529,406</u>	<u>178,644</u>	<u>242,230</u>	<u>48,007</u>	<u>21,682</u>	<u>17,513</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	<u>529,406</u>	<u>708,050</u>	<u>950,280</u>	<u>998,287</u>	<u>1,019,969</u>	<u>1,037,482</u>	
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 года Всего
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	49,257	-	-	-	-	-	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	224,780	224,780
Средства в банках	306,872	209,970	66,481	-	-	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	21,622	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	2,285	30,374	47,135	25,508	-	105,302
Прочие финансовые активы	24,666	7,409	5,781	17	-	-	37,873
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>380,795</b>	<b>219,664</b>	<b>102,636</b>	<b>47,152</b>	<b>25,508</b>	<b>246,402</b>	<b>1,022,157</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	-	-	-	-	-	224,780	224,780
Прочие финансовые обязательства	6,449	-	-	-	-	3,764	10,213
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>6,449</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>228,544</b>	<b>234,993</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	<u>374,346</u>	<u>219,664</u>	<u>102,636</u>	<u>47,152</u>	<u>25,508</u>	<u>17,858</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	<u>374,346</u>	<u>594,010</u>	<u>696,646</u>	<u>743,798</u>	<u>769,306</u>	<u>787,164</u>	

Разница между не дисконтированными и дисконтированными финансовыми обязательствами незначительна из-за их краткосрочных сроков.

## Рыночный риск

Рыночный риск включает риски изменения процентных ставок, курсов обмена иностранных валют, цен на биржевые товары и акции, которым подвержена Группа.

### Риск изменения процентной ставки

В части подверженности риску изменения процентных ставок инвестиционный портфель Группы подвержен риску изменения купонного дохода по облигациям, которые имеют плавающую ставку, индексируемую к уровню инфляции. Влияние риска изменения процентных ставок на рыночную стоимость субпортфеля облигаций отсутствует, поскольку все облигации, находящиеся в собственном инвестиционном портфеле Группы, классифицированы как «удерживаемые до погашения».

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе обоснованно возможных изменений процентных ставок. Влияние на прибыль до уплаты налога – это эффект влияния допускаемых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательствам с плавающей ставкой на 31 декабря 2012 и 2011 годов, а также эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемыми по справедливой стоимости. Влияние на капитал – это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с фиксированными ставками.

Влияние на прибыль до уплаты налога на стоимость активов по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлено следующим образом:

	31 декабря 2012		31 декабря 2011	
	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%
Прибыль до налогообложения и капитал	2,124	(2,124)	1,619	(1,619)

### Валютный риск

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

В соответствии с положениями вышеуказанного Порядка инвестирования, собственные активы разрешается инвестировать исключительно в государственные ценные бумаги и депозиты банков второго уровня. Перечень банков второго уровня регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании. Не практикуется инвестирование собственных средств Компании в валютные активы, что соответственно значительно ограничивает валютный риск Компании.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов значительная часть финансовых активов (2012: 99%, 2011: 99%) и финансовых обязательств (2012: 100%, 2011: 100%) деноминированы в казахстанских тенге, что подразумевает низкий уровень валютного риска. Следовательно, Группа не подвержена значительному риску изменения курсов обмена иностранных валют.

## **Ограничения анализа чувствительности**

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности существует связь между допущениями и другими факторами. При этом следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено влиянию изменений происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания цен на рынке ценных бумаг. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг Руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты.

Другие ограничения в приведенных выше анализах чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, представляющих собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Помимо этого ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

## **Ценовой риск**

Риск изменения цены долевых инструментов - это риск изменений стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Ввиду того, что инвестиционный портфель Группы представлен исключительно долговыми ценными бумагами, классифицируемыми как "удерживаемые до погашения", а инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены некоторыми долевыми бумагами, Группа не подвержена ценовому риску.

## **Операционный риск**

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок персонала, недобросовестных действий, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками, наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, систематическими проверками службы внутреннего аудита, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю рисков включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки. Мониторинг рисков осуществляет служба управления рисками. Для целей снижения операционного риска вследствие сбоя в работе систем Компанией был создан резервный центр.

## **23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Руководству Группы не известны какие-либо значительные события после отчетной даты, раскрытие которых, требуются в данной консолидированной финансовой отчетности.