

Содержание

|   |      |
|---|------|
| Обобщенная информация о компании          | 1    |
| Сводный баланс                            | 2    |
| Сводный отчет о прибылях и убытках        | 6    |
| Сводный отчет о движении денежных средств | 7    |
| Сводный отчет о движении капитала         | 8    |
| Примечания к финансовой отчетности        | 9-20 |

**АО «Цесна Капитал»**

**Финансовая отчетность**

за год, закончившийся

31 декабря 2012 года

## Содержание

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Отчет независимых аудиторов        |      |
| Отчет о совокупном доходе          | 5    |
| Отчет о финансовом положении       | 6    |
| Отчет о движении денежных средств  | 7    |
| Отчет об изменениях в капитале     | 8    |
| Примечания к финансовой отчетности | 9-40 |



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектелуі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Цесна капитал»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Цесна капитал» (далее, «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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



*Мнение*

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



Ирматов Р.И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№.МФ-0000053 от 6 января 2012 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*



Нигаи А.Н.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ  
Аудит», действующий на основании Устава

24 апреля 2013 года

|  |            | 2012 г.       | 2011 г.       |
|--|------------|---------------|---------------|
|  | Примечание | тыс. тенге    | тыс. тенге    |
| Комиссионные доходы  | 4          | 92,406        | 108,172       |
| Комиссионные расходы   | 4          | (29,524)      | (30,183)      |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>   |            | <b>62,882</b> | <b>77,989</b> |
| Финансовые доходы  | 5          | 50,869        | 20,096        |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 6          | (16,447)      | 5,664         |
| Общие и административные расходы   | 7          | (73,243)      | (74,254)      |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |            | <b>24,061</b> | <b>29,495</b> |
| (Расход)/экономия по подоходному налогу  | 8          | (557)         | 26            |
| <b>Прибыль за год</b>  |            | <b>23,504</b> | <b>29,521</b> |
| <b>Прочий совокупный доход</b>   |            |               |               |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:  |            |               |               |
| - чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи  |            | 3,067         | 10,997        |
| <b>Прочий совокупный доход за год</b>  |            | <b>3,067</b>  | <b>10,997</b> |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>   |            | <b>26,571</b> | <b>40,518</b> |

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 40, была одобрена руководством Компании 24 апреля 2013 года и подписана от его имени:

  
 Альмусин Б.Г.  
 Председатель Правления



  
 Уразова Г.Д.  
 Главный бухгалтер



|  | Приме-<br>чание | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |                 |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 9               | 92,135                | 91,272                |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 10              | 557,020               | 265,730               |
| Дебиторская задолженность по соглашениям обратного «РЕПО»  | 11              | 277,005               | 341,025               |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи   | 12              | 44,426                | 41,360                |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 13              | 75,448                | 6,677                 |
| Текущий налоговый актив  |                 | 286                   | 279                   |
| Основные средства и нематериальные активы  | 14              | 33,015                | 29,271                |
| Отложенный налоговый актив   |                 | -                     | 468                   |
| <b>Итого активов</b>   |                 | <b>1,079,335</b>      | <b>776,082</b>        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                 |                       |                       |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность   |                 | 3,942                 | 5,299                 |
| Отложенное налоговое обязательство   |                 | 89                    | -                     |
| <b>Итого обязательств</b>  |                 | <b>4,031</b>          | <b>5,299</b>          |
| <b>КАПИТАЛ</b>   |                 |                       |                       |
| Акционерный капитал  | 15              | 1,000,000             | 722,050               |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи   |                 | 34,104                | 31,037                |
| Нераспределенная прибыль   |                 | 41,200                | 17,696                |
| <b>Итого капитала</b>  |                 | <b>1,075,304</b>      | <b>770,783</b>        |
| <b>Итого обязательств и капитала</b>   |                 | <b>1,079,335</b>      | <b>776,082</b>        |

|  | 2012 год<br>тыс. тенге | 2011 год<br>тыс. тенге |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                        |                        |
| Комиссионные доходы  | 92,406                 | 108,172                |
| Комиссионные расходы   | (29,524)               | (30,183)               |
| Процентные доходы  | 34,137                 | 14,904                 |
| Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (17,921)               | 5,664                  |
| Дивиденды полученные   | 13,611                 | 4,229                  |
| Общехозяйственные и административные платежи   | (71,205)               | (69,312)               |
| <b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>  |                        |                        |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период   | (288,168)              | (73,182)               |
| Дебиторская задолженность по соглашениям обратного «РЕПО»  | 64,020                 | (321,025)              |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | (68,771)               | 6,570                  |
| <b>Увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств</b>  |                        |                        |
| Прочие обязательства   | (1,357)                | (944)                  |
| <b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>   | <b>(272,772)</b>       | <b>(355,107)</b>       |
| Подоходный налог уплаченный  | (7)                    | (3)                    |
| <b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>  | <b>(272,779)</b>       | <b>(355,110)</b>       |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                        |                        |
| Приобретения основных средств и нематериальных активов   | (5,782)                | (676)                  |
| <b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>  | <b>(5,782)</b>         | <b>(676)</b>           |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                        |                        |
| Выпуск акций   | 277,950                | 357,050                |
| <b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>   | <b>277,950</b>         | <b>357,050</b>         |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>   | <b>(611)</b>           | <b>1,264</b>           |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств  | 1,474                  | -                      |
| Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода  | 91,272                 | 90,008                 |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода</b>  | <b>92,135</b>          | <b>91,272</b>          |



| тыс. тенге  | Акционерный капитал | Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | (Накопленные убытки)/ нераспределенная прибыль | Итого капитала   |
|---|---------------------|--|--|------------------|
| Остаток на 1 января 2011 г.   | 365,000             | 20,040   | (11,825)                                       | 373,215          |
| <b>Всего совокупного дохода</b>   | -                   | -  | 29,521   | 29,521           |
| Прибыль за год  | -                   | -  | 29,521   | 29,521           |
| <b>Прочий совокупный доход</b>  | -                   | 10,997   | -  | 10,997           |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | -                   | 10,997   | -  | 10,997           |
| Итого прочего совокупного дохода  | -                   | 10,997   | -  | 10,997           |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>  | -                   | <b>10,997</b>  | <b>29,521</b>                                  | <b>40,518</b>    |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>           | 357,050             | -  | -  | 357,050          |
| Акции выпущенные (Примечание 15)  | 357,050             | -  | -  | 357,050          |
| <b>Итого операции с собственниками</b>  | <b>722,050</b>      | <b>31,037</b>  | <b>17,696</b>                                  | <b>770,783</b>   |
| Остаток на 31 декабря 2011 г.   | -                   | -  | 23,504   | 23,504           |
| <b>Всего совокупного дохода</b>   | -                   | -  | 23,504   | 23,504           |
| Прибыль за год  | -                   | -  | 23,504   | 23,504           |
| <b>Прочий совокупный доход</b>  | -                   | 3,067  | -  | 3,067            |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | -                   | 3,067  | -  | 3,067            |
| Итого прочего совокупного дохода  | -                   | 3,067  | -  | 3,067            |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>  | -                   | <b>3,067</b>   | <b>23,504</b>                                  | <b>26,571</b>    |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>           | 277,950             | -  | -  | 277,950          |
| Акции выпущенные (Примечание 15)  | 277,950             | -  | -  | 277,950          |
| <b>Итого операции с собственниками</b>  | <b>1,000,000</b>    | <b>34,104</b>  | <b>41,200</b>                                  | <b>1,075,304</b> |
| Остаток на 31 декабря 2012 г.   | -                   | -  | -  | -                |



## **1 Общие положения**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

АО «Цесна Капитал» (далее, «Компания») является акционерным обществом, созданным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, пр. Республики 9/2, ВП 5.

Компания имеет лицензии №0001201383 на осуществление брокерско-дилерской деятельности и №0003200615 на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем, выданные Комитетом Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций (далее, «КФН») (бывшее Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций) 12 февраля 2007 года.

Основной деятельностью Компании являются брокерско-дилерские операции, управление инвестиционными портфелями определенных клиентов - физических лиц и корпоративных клиентов, включая четыре закрытых паевых инвестиционных фонда рискованного инвестирования «Global Investments», «Медет», «Global Capital» и «Цесна – прямые инвестиции». По состоянию на 31 декабря 2012 года инвестиционный фонд «Медет» находился на стадии ликвидации согласно общему решению пайщиков.

Действие лицензии Компании на осуществление брокерско-дилерской деятельности было временно приостановлено в октябре 2012 года и возобновлено в 2013 году (Примечание 25). В течение этого периода Компания не могла осуществлять брокерские и дилерские операции.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года составляло 17 человек (в 2011 году: 16).

По состоянию на 31 декабря 2012 года АО «Цеснабанк» и АО «Корпорация Цесна» (совместно именуемые, «Группа акционеров») владели соответственно 77% и 23% находящихся в обращении акций Компании (в 2011 году: 68% и 32%, соответственно).

Деятельность Компании тесно связана с требованиями Группы акционеров и решение об определении цен за услуги Компании для Группы акционеров принимается совместно с другими компаниями, входящими в Группу акционеров. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 20.

Конечной контролирующей стороной для Компании является физическое лицо, г-н Джаксыбеков А.Р., который правомочен направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Г-н Джаксыбеков А.Р. передал контроль над Компанией г-же Джаксыбековой Л.И. в соответствии с договором доверительного управления.

### **(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Деятельность Компании осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно Компания подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, которые демонстрируют характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми, сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.



## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на деятельность Компании.

Тенге также является валютой представления Компании в целях данной финансовой отчетности.

Все данные, представленные в тенге, округлены с точностью до ближайшей тысячи.

### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики представлена в Примечании 8 «(Расход)/экономия по подоходному налогу».



### 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применяются Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

#### (а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

#### (б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства в кассе, текущие счета в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (далее, «Центральный депозитарий») и местных банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств.

#### (в) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:*

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически используемых как инструменты хеджирования) либо,
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если в момент первоначального признания финансовый актив отвечал определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющих в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи либо,
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не попадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

##### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

##### (iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

##### (iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

##### (v) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Компания определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Компании оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (v) *Принципы оценки по справедливой стоимости, продолжение*

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Компании имеются взаимокомпенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Компании, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Компания полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

##### (vi) *Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке*

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в составе прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (v) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

##### (vii) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

##### (viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включаются в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО», продолжение

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

##### (ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### (г) Основные средства

##### (i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

##### (ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже.

- Здания и сооружения 50 лет;
- Транспортные средства 10 лет;
- Компьютерное оборудование 3-6 лет;
- Офисное оборудование 5-10 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость пересматриваются в каждом финансовом году и корректируются соответственно.

#### (д) Обесценение

##### (i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее, «Кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Обесценение

##### (i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Обесценение, продолжение

##### (ii) *Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам*

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

##### (iii) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицированный из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже ее фактических затрат является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

##### (iv) *Нефинансовые активы*

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Обесценение, продолжение

##### (iv) *Нефинансовые активы, продолжение*

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

#### (е) Акционерный капитал

##### (i) *Простые акции*

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции признаются в качестве вычета из состава капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### (ii) *Дивиденды*

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

#### (ж) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (з) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Комиссионные доходы и расходы признаются тогда, когда соответствующая услуга уже оказана. В тех случаях, когда Компания выступает в качестве агента, в противоположность принципалу, то доход начисляется на чистую сумму дебиторской задолженности по комиссии.

Финансовые доходы включают процентные доходы по инвестированным средствам (включая, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) и дивидендный доход и доходы от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

За исключением процентных доходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, процентные доходы отражаются по мере их начисления на основе метода эффективной ставки вознаграждения. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

Начисленные скидки и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котироваемых ценных бумаг имеет место на дату «без дивиденда».

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### (и) Активы, находящиеся в доверительном управлении

Компания оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет управление активами от имени третьих сторон. Указанные активы и доход, возникающий от операций с такими активами, исключаются из данной финансовой отчетности, поскольку не являются активами Компании. Комиссии, полученные за услуги доверительного управления, отражаются в составе комиссионных доходов в составе прибыли или убытка.

#### (к) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2012 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовую позицию и результаты. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния указанных нововведений на финансовую позицию и результаты Компанией еще не проводился.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (к) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года. Второй этап касательно классификации и оценки финансовых обязательств был завершен в октябре 2010 года. Ожидается, что оставшиеся части стандарта будут завершены в течение 2013 года. Руководство Компании признает, что стандарт содержит множество изменений в отношении учета финансовых инструментов и, вероятно, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании. Анализ влияния нового стандарта будет проводиться планомерно по мере завершения этапов проекта. Компания не намерена принимать данный стандарт до срока погашения.
- МСФО (IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «*Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода*». Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (к) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

### 4 Чистый комиссионный доход

|                                     | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Комиссионные доходы</b>          |                       |                       |
| Услуги андеррайтинга                | 53,952                | 62,914                |
| Брокерские услуги                   | 26,220                | 30,201                |
| Управление инвестиционным портфелем | 6,448                 | 7,705                 |
| Комиссия за консультационные услуги | 1,786                 | 2,661                 |
| Прочие                              | 4,000                 | 4,691                 |
|                                     | <b>92,406</b>         | <b>108,172</b>        |
| <b>Комиссионные расходы</b>         |                       |                       |
| Комиссии центральному депозитарию   | (13,121)              | (11,924)              |
| Комиссии за кастодиальные услуги    | (6,590)               | (10,096)              |
| Комиссии за услуги Bloomberg        | (3,674)               | (3,521)               |
| Торговые расходы                    | (3,835)               | (2,591)               |
| Прочие                              | (2,304)               | (2,051)               |
|                                     | <b>(29,524)</b>       | <b>(30,183)</b>       |
|                                     | <b>62,882</b>         | <b>77,989</b>         |



## 5 Финансовые доходы

|  | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Процентный доход и доход по дивидендам</b>  |                       |                       |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - процентный доход    | 18,300                | 12,886                |
| Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»  | 16,452                | 2,981                 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - доход от дивидендов | 16,072                | 4,206                 |
| Счета и депозиты в банках  | 45                    | 23                    |
|  | <b>50,869</b>         | <b>20,096</b>         |

## 6 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

|                         | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Корпоративные облигации | (16,174)              | 17,903                |
| Корпоративные акций     | (273)                 | (12,239)              |
|                         | <b>(16,447)</b>       | <b>5,664</b>          |

## 7 Общие и административные расходы

|  | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Расходы по заработной плате и соответствующие налоги | 56,085                | 56,911                |
| Аудит и консультационные услуги                      | 4,686                 | 2,569                 |
| Износ и амортизация                                  | 2,038                 | 4,814                 |
| Аренда   | 1,944                 | 1,204                 |
| Услуги связи и информационные услуги                 | 1,929                 | 2,317                 |
| Налоги помимо подоходного налога                     | 1,706                 | 1,539                 |
| Программное обеспечение                              | 1,587                 | 1,561                 |
| Ремонт и обслуживание                                | 1,557                 | 1,106                 |
| Прочие   | 1,711                 | 2,233                 |
|  | <b>73,243</b>         | <b>74,254</b>         |

## 8 (Расход)/экономия по подоходному налогу

|  | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Возникновение и восстановление временных разниц      | (557)                 | 26                    |
| <b>Итого(расход)/ экономии по подоходному налогу</b> | <b>(557)</b>          | <b>26</b>             |

В 2012 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2011 г.: 20%).



## 8 (Расход)/экономия по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

|  | 2012 г.    |      | 2011 г.    |      |
|--|------------|------|------------|------|
|  | тыс. тенге | %    | тыс. тенге | %    |
| Прибыль до налогообложения   | 24,061     | 100  | 29,495     | 100  |
| Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога | (4,812)    | (20) | (5,899)    | (20) |
| Изменение величины непризнанных временных разниц                           | 1,168      | 5    | 1,065      | 4    |
| Необлагаемый доход   | 3,087      | 13   | 4,860      | 16   |
|  | (557)      | (2)  | 26         | -    |

## Отложенный налоговый актив и обязательство

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года (чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2011 года). Указанные отложенные налоговые обязательства были отражены в настоящей финансовой отчетности. Указанные будущие налоговые льготы не были признаны в результате неопределенности, связанной с возможностью их реализации, которая возникает в связи с тем фактом, что Компания не имела стабильных доходов в предшествующих периодах, и маловероятно, что Компания будет генерировать достаточную налогооблагаемую прибыль, которая обеспечит возможность использования отложенного налогового актива.

Срок зачета налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2018-2020 годах.

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года:

| тыс. тенге                                   | Остаток по                       | Отражено в                       | Остаток по                         |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|  | состоянию на<br>1 января 2012 г. | составе<br>прибыли<br>или убытка | состоянию на<br>31 декабря 2012 г. |
| Основные средства                            | 76                               | (527)                            | (451)                              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 392                              | (30)                             | 362                                |
| Налоговые убытки перенесенные на будущее     | 15,475                           | (1,168)                          | 14,307                             |
| <b>Налоговые активы</b>                      | <b>15,943</b>                    | <b>(1,725)</b>                   | <b>14,218</b>                      |
| Непризнанные отложенные налоговые активы     | (15,475)                         | 1,168                            | (14,307)                           |
| <b>Чистые отложенные налоговые активы</b>    | <b>468</b>                       | <b>(557)</b>                     | <b>(89)</b>                        |



**8 (Расход)/экономия по подоходному налогу, продолжение**

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года:

| тыс. тенге                                      | Остаток по<br>состоянию на<br>1 января 2011 г. | Отражено в<br>составе<br>прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию на<br>31 декабря 2011 г. |
|---|--|--|--|
| Основные средства                               | (119)  | 195  | 76   |
| Торговая и прочая кредиторская<br>задолженность | 561  | (169)  | 392  |
| Налоговые убытки перенесенные на будущее        | 16,540   | (1,065)  | 15,475   |
| <b>Налоговые активы</b>                         | <b>16,982</b>                                  | <b>(1,039)</b>                                 | <b>15,943</b>                                    |
| Непризнанные отложенные налоговые активы        | (16,540)                                       | 1,065  | (15,475)   |
| <b>Чистые отложенные налоговые активы</b>       | <b>442</b>                                     | <b>26</b>                                      | <b>468</b>                                       |

**9 Денежные средства и их эквиваленты**

|   | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Касса   | 152                   | 9                     |
| Денежные средства на текущих счетах<br>Центральный депозитарий- без рейтинга<br>Казахстанские банки | 80,777                | 31,996                |
| С кредитным рейтингом «BBB»   | 103                   | 54,361                |
| С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»   | 11,103                | 4,906                 |
|   | <b>92,135</b>         | <b>91,272</b>         |

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

**10 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

|  | 2012<br>тыс. тенге | 2011<br>тыс. тенге |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Долговые инструменты</b>                                      |                    |                    |
| Министерство финансов Республики Казахстан<br>(рейтинг – «BBB+») | 193,236            | 156,705            |
| АО «Цеснабанк» (рейтинг – «B»)                                   | 102,346            | 33,194             |
| Народный сберегательный банк Казахстана (рейтинг «B»)            | 36,454             | -                  |
| <b>Итого долговых инструментов</b>                               | <b>332,036</b>     | <b>189,899</b>     |
| <b>Долевые инвестиции– котируемые</b>                            |                    |                    |
| АО «Цеснабанк»   | 163,413            | 21,691             |
| Казахстанские компании   | 49,861             | 42,326             |
| Международные компании   | 11,710             | 11,814             |
| <b>Итого долевых инвестиции - котируемые</b>                     | <b>224,984</b>     | <b>75,831</b>      |
|  | <b>557,020</b>     | <b>265,730</b>     |



## 10 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, продолжение

В таблице представлена информация о кредитном качестве, основанном на кредитных рейтингах эмитентов, представленных в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's», или рейтингов других агентств, переведенных в шкалу «Standard & Poor's»

Информация о подверженности Компании кредитному риску и риску изменения ставок вознаграждения в отношении, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, раскрыта в Примечании 16.

## 11 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2012 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена акциями Материнской компании на общую справедливую стоимость в 397,331 тысяча тенге (31 декабря 2011 года: акциями и облигациями казахстанских банков и корпораций на общую справедливую стоимость 205,363 тысячи тенге, в том числе акциями Материнской компании на общую справедливую стоимость в 72,115 тысяч тенге). Дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО» с обеспечением государственными ценными бумагами по состоянию на 31 декабря 2012 года не было (31 декабря 2011 года: 206,316 тысяч тенге).

## 12 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

|   | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Долевые финансовые инструменты – простые акции-некотируемые |                       |                       |
| АО «Казахстанская фондовая биржа»                           | 36,798                | 33,732                |
| ТОО «Казцинк»   | 4,832                 | 4,832                 |
| АО «СНПС – Актөбемұнайгаз»                                  | 2,796                 | 2,796                 |
|   | <u>44,426</u>         | <u>41,360</u>         |

Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов АО «Казахстанская фондовая биржа» была определена на основе их цен в последних рыночных сделках

Долевые финансовые инструменты ТОО «Казцинк» и АО «СНПС – Актөбемұнайгаз» отражены по себестоимости, так как для данных инструментов отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости. Кроме того, метод дисконтирования денежных потоков дает широкий диапазон возможных показателей справедливой стоимости, что связано с неопределенностью будущих потоков денежных средств в соответствующих отраслях.

## 13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2012 года торговая дебиторская задолженность на сумму 63,725 тысяч тенге от АО «CAIFC Investment Group» представляет дебиторскую задолженность за временное оказание брокерских услуг АО «Цесна Капитал». Торговая и прочая дебиторская задолженность не является ни обесцененной, ни просроченной.



#### 14 Основные средства и нематериальные активы

| тыс. тенге                             | Земельные участки | Здания        | Транспортные средства | Компьютерное оборудование | Офисное оборудование | Прочие       | Итого         |
|--|-------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>Историческая стоимость</b>          |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| На 1 января 2012 г.                    | 3,250             | 31,559        | 4,386                 | 3,056                     | 2,401                | 635          | 45,287        |
| Поступления                            | -                 | -             | -                     | 660                       | 311                  | 4,821        | 5,792         |
| Выбытия                                | -                 | -             | -                     | -                         | (10)                 | -            | (10)          |
| <b>Баланс на 31 декабря 2012 г.</b>    | <b>3,250</b>      | <b>31,559</b> | <b>4,386</b>          | <b>3,716</b>              | <b>2,702</b>         | <b>5,456</b> | <b>51,069</b> |
| <b>Износ и амортизация</b>             |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| На 1 января 2012 г.                    | -                 | 10,051        | 1,973                 | 2,722                     | 1,270                | -            | 16,016        |
| Начисленный износ и амортизация за год | -                 | 631           | 438                   | 449                       | 244                  | 276          | 2,038         |
| <b>На 31 декабря 2012 г.</b>           | <b>-</b>          | <b>10,682</b> | <b>2,411</b>          | <b>3,171</b>              | <b>1,514</b>         | <b>276</b>   | <b>18,054</b> |
| <b>Балансовая стоимость</b>            |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| <b>На 31 декабря 2012 г.</b>           | <b>3,250</b>      | <b>20,877</b> | <b>1,975</b>          | <b>545</b>                | <b>1,188</b>         | <b>5,180</b> | <b>33,015</b> |
| <b>Историческая стоимость</b>          |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| На 1 января 2011 г.                    | 3,250             | 31,559        | 4,386                 | 7,165                     | 3,478                | -            | 49,838        |
| Поступления                            | -                 | -             | 20                    | 21                        | -                    | 635          | 676           |
| Выбытия                                | -                 | -             | (20)                  | (4,130)                   | (1,077)              | -            | (5,227)       |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>           | <b>3,250</b>      | <b>31,559</b> | <b>4,386</b>          | <b>3,056</b>              | <b>2,401</b>         | <b>635</b>   | <b>45,287</b> |
| <b>Износ и амортизация</b>             |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| На 1 января 2011 г.                    | -                 | 6,577         | 1,536                 | 5,336                     | 2,852                | -            | 16,301        |
| Начисленный износ и амортизация за год | -                 | 3,474         | 437                   | 619                       | 284                  | -            | 4,814         |
| Переводы                               | -                 | -             | -                     | 878                       | (878)                | -            | -             |
| Выбытия                                | -                 | -             | -                     | (4,111)                   | (988)                | -            | (5,099)       |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>           | <b>-</b>          | <b>10,051</b> | <b>1,973</b>          | <b>2,722</b>              | <b>1,270</b>         | <b>-</b>     | <b>16,016</b> |
| <b>Балансовая стоимость</b>            |                   |               |                       |                           |                      |              |               |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>           | <b>3,250</b>      | <b>21,508</b> | <b>2,413</b>          | <b>334</b>                | <b>1,131</b>         | <b>635</b>   | <b>29,271</b> |
| На 1 января 2011 г.                    | 3,250             | 24,982        | 2,850                 | 1,829                     | 626                  | -            | 33,537        |



## 15 Акционерный капитал

### (а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 1,000,000 обыкновенных акций (31 декабря 2011 года: 722,050 обыкновенных акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение 2012 года было дополнительное размещение 277,950 простых акций (2011 год: 357,050 простых акций), которые были выпущены по номинальной стоимости.

### (б) Дивиденды

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

В 2012 году Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды (в 2011 году: отсутствуют).

## 16 Управление рисками

Управление рисками имеет фундаментальное значение для бизнеса Компании и является важным элементом деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

### (а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности менеджера по управлению рисками входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Совету директоров.



## 16 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения прибыли или стоимости портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения, кредитные спреды и котировки акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

В дополнение к вышеописанному Компания использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Компанией, включают: «стресс-тесты» факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные «стресс-тесты», включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

### (i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

#### *Средние процентные ставки*

Информация по средним эффективным процентным ставкам по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года представлена в Примечании 22.



## 16 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставок вознаграждения

##### *Анализ чувствительности потоков денежных средств*

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года и капитала к риску пересмотра ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года) может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге   | 2012 г.               |         | 2011 г.               |         |
|--|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|  | Прибыль<br>или убыток | Капитал | Прибыль<br>или убыток | Капитал |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | 3,797                 | 3,797   | 3,439                 | 3,439   |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | (3,797)               | (3,797) | (3,439)               | (3,439) |

##### *Анализ чувствительности справедливой стоимости*

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге   | 2012 г.               |          | 2011 г.               |         |
|--|-----------------------|----------|-----------------------|---------|
|  | Прибыль<br>или убыток | Капитал  | Прибыль<br>или убыток | Капитал |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | (10,255)              | (10,255) | (7,023)               | (7,023) |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | 10,828                | 10,828   | 7,489                 | 7,489   |

#### (ii) Валютный риск

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 24.



## 16 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста курса доллара США по отношению к тенге) может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге  | 2012 г.               |         | 2011 г.               |         |
|---|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|   | Прибыль<br>или убыток | Капитал | Прибыль<br>или убыток | Капитал |
| 10% рост курса доллара США по отношению к тенге     | -                     | -       | 2,963                 | 2,963   |
| 10% снижение курса доллара США по отношению к тенге | -                     | -       | (2,963)               | (2,963) |
| 10% рост курса фунтов по отношению к тенге          | -                     | -       | 1,379                 | 1,379   |
| 10% снижение курса фунтов по отношению к тенге      | -                     | -       | (1,379)               | (1,379) |

#### (iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге                          | 2012 г.               |          | 2011 г.               |          |
|-------------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
|                                     | Прибыль<br>или убыток | Капитал  | Прибыль<br>или убыток | Капитал  |
| 10% рост котировок ценных бумаг     | 22,264                | 26,554   | 7,347                 | 11,483   |
| 10% снижение котировок ценных бумаг | (22,264)              | (26,554) | (7,347)               | (11,483) |

#### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.



## 16 Управление рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск, продолжение

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

|  | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |                       |                       |
| Денежные средства  | 91,983                | 91,263                |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 332,036               | 189,899               |
| Дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО»  | 277,005               | 341,025               |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 75,448                | 6,677                 |
| <b>Итого максимального уровня балансового кредитного риска</b>   | <b>776,472</b>        | <b>628,864</b>        |

### (г) Риск ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов финансовые активы значительно превышали финансовые обязательства, и Компания не была подвержена существенно риску ликвидности.

Подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности на конец года представлена в Примечании 23.

## 17 Управление капиталом

КФН устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями КФН, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2012 года минимальный уровень составлял 1 (в 2011 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2012 года и 2011 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2012 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 1.84 (31 декабря 2011 года: 1.30).

## 18 Условные обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республики Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.



## 18 Условные обязательства, продолжение

### (б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

### (в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республики Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

## 19 Брокерские услуги

Компания оказывает брокерские услуги своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг в качестве номинального держателя по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Указанные активы не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты в сумме 461,228 тысяч тенге по поручению клиентов (31 декабря 2011 года: 946,318 тысяч тенге).

## 20 Операции между связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Материнской компанией является АО «Цеснабанк» (далее, «Материнская Компания»). Материнская Компания контролируется АО «Корпорация Цесна».

Материнская Компания и АО «Корпорация Цесна» публикуют финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.



## 20 Операции между связанными сторонами, продолжение

### (б) Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» представлен следующим образом (Примечание 7):

|                 | 2012 г.<br>тыс. тенге | 2011 г.<br>тыс. тенге |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Члены Правления | 16,728                | 26,931                |

### (в) Операции с участием прочих связанных сторон

Остатки по счетам и соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили:

| тыс. тенге  | Компании под общим контролем |        |                 |       | Итого   |         |
|---|------------------------------|--------|-----------------|-------|---------|---------|
|   | Акционеры                    |        | 2012 г. 2011 г. |       | 2012 г. | 2011 г. |
| <b>Отчет о финансовом положении</b>   |                              |        |                 |       |         |         |
| <b>Активы</b>   |                              |        |                 |       |         |         |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 6,254                        | -      | -               | -     | 6,254   | -       |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка                    | 265,759                      | 54,220 | -               | -     | 265,759 | 54,220  |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность   | 3,233                        | 1,991  | 731             | 936   | 3,964   | 2,927   |
| <b>Отчет о совокупном доходе</b>  |                              |        |                 |       |         |         |
| Комиссионный доход  | 68,236                       | 75,655 | 806             | 2,871 | 69,042  | 78,526  |
| Комиссионные расходы  | (890)                        | -      | -               | -     | (890)   | -       |
| Финансовые доходы   | 17,490                       | 2,241  | -               | 2,351 | 17,490  | 4,592   |
| Чистая прибыль от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 6,533                        | (237)  | -               | 3,863 | 6,533   | 3,626   |
| Общие административные расходы  | -                            | (705)  | -               | -     | -       | (705)   |

По состоянию на 31 декабря 2012 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 10.22% в год (в 2011 году: средняя эффективная ставку вознаграждения 8.8% в год).



## 21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи оцениваемых по справедливой стоимости основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Предполагаемая справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

Предполагаемая справедливая стоимость прочих финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

| тыс.тенге  | Уровень 1 | Уровень 2 | Всего   |
|--|-----------|-----------|---------|
| <b>Финансовые активы</b>   |           |           |         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 38,496    | 518,524   | 557,020 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи   | -         | 36,798    | 36,798  |

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

| тыс.тенге  | Уровень 1 | Уровень 2 | Всего   |
|--|-----------|-----------|---------|
| <b>Финансовые активы</b>   |           |           |         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 37,415    | 228,315   | 265,730 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи   | -         | 33,732    | 33,732  |



**21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

Ценные бумаги, котирующиеся на Казахстанской фондовой бирже, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

**22 Средние эффективные ставки вознаграждения**

Следующая далее таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

|  | Средняя эффективная ставка<br>вознаграждения, % |         |
|--|---|---------|
|  | 2012 г.   | 2011 г. |
| <b>Процентные активы</b>   |   |         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка-тенге | 7.27  | 6.51    |
| Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»-тенге  | 8.00  | 3.17    |



## 23 Анализ сроков погашения

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по банковским активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года.

| тыс. тенге<br>АКТИВЫ   | Менее<br>1 месяца | от 1 до 3<br>месяцев | от 3 месяцев<br>до 1 года | От 1 до 5 лет  | Более 5 лет    | Без срока<br>погашения | Всего            |
|--|-------------------|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты   | 92,135            | -                    | -                         | -              | -              | -                      | 92,135           |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | -                 | -                    | -                         | 146,776        | 185,261        | 224,983                | 557,020          |
| Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»  | 277,005           | -                    | -                         | -              | -              | -                      | 277,005          |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии<br>продажи  | -                 | -                    | -                         | -              | -              | 44,426                 | 44,426           |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 63,830            | 7,825                | 3,793                     | -              | -              | -                      | 75,448           |
| Текущий подоходный налог   | -                 | -                    | 286                       | -              | -              | -                      | 286              |
| Основные средства и нематериальные активы  | -                 | -                    | -                         | -              | -              | 33,015                 | 33,015           |
| <b>Итого активов</b>   | <b>432,970</b>    | <b>7,825</b>         | <b>4,079</b>              | <b>146,776</b> | <b>185,261</b> | <b>302,424</b>         | <b>1,079,335</b> |

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|  |                |              |                |                |                |                |                  |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (1,608)        | (517)        | (1,817)        | -              | -              | -              | (3,942)          |
| Отложенное налоговое обязательство           | -              | -            | (89)           | -              | -              | -              | (89)             |
| <b>Итого обязательств</b>                    | <b>(1,608)</b> | <b>(517)</b> | <b>(1,906)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(4,031)</b>   |
| <b>Чистая позиция</b>                        | <b>431,362</b> | <b>7,308</b> | <b>2,173</b>   | <b>146,776</b> | <b>185,261</b> | <b>302,424</b> | <b>1,075,304</b> |

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.



### 23 Анализ сроков погашения, продолжение

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по банковским активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года.

| тыс. тенге<br>АКТИВЫ   | Менее<br>1 месяца | от 1 до 3<br>месяцев | от 3 месяцев<br>до 1 года | Более 5 лет    | Без срока<br>погашения | Всего          |
|--|-------------------|----------------------|---------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты   | 91,272            | -                    | -                         | -              | -                      | 91,272         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | -                 | 2,474                | 7,657                     | 179,769        | 75,830                 | 265,730        |
| Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»  | 341,025           | -                    | -                         | -              | -                      | 341,025        |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии продажи   | -                 | -                    | -                         | -              | 41,360                 | 41,360         |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 1,184             | 3,003                | 2,490                     | -              | -                      | 6,677          |
| Текущий подоходный налог   | 279               | -                    | -                         | -              | -                      | 279            |
| Основные средства и нематериальные активы  | -                 | -                    | -                         | -              | 29,271                 | 29,271         |
| Отложенный налоговый актив   | -                 | -                    | 468                       | -              | -                      | 468            |
| <b>Итого активов</b>   | <b>433,760</b>    | <b>5,477</b>         | <b>10,615</b>             | <b>179,769</b> | <b>146,461</b>         | <b>776,082</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                   |                      |                           |                |                        |                |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность   | 2,954             | 268                  | 2,070                     | -              | 7                      | 5,299          |
| <b>Итого обязательств</b>  | <b>2,954</b>      | <b>268</b>           | <b>2,070</b>              | <b>-</b>       | <b>7</b>               | <b>5,299</b>   |
| <b>Чистая позиция</b>  | <b>430,806</b>    | <b>5,209</b>         | <b>8,545</b>              | <b>179,769</b> | <b>146,454</b>         | <b>770,783</b> |

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.



## 24 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания не имеет активов и обязательств, деноминированных в валюте.

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств, деноминированных в валюте по состоянию на 31 декабря 2011 года:

| тыс. тенге                         | Доллары<br>США | Фунты<br>стерлингов | Всего* |
|------------------------------------|----------------|---------------------|--------|
| <b>АКТИВЫ</b>                      |                |                     |        |
| Денежные средства и их эквиваленты | 37,037         | 17,241              | 54,278 |
| Чистая позиция                     | 37,037         | 17,241              | 54,278 |

## 25 События после отчетного периода

8 января 2013 года, вследствие устранения основных замечаний КФН, действие лицензии АО «Цесна Капитал» на осуществление брокерско-дилерской деятельности было возобновлено.