

АО «Цесна Капитал»

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2014 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-48



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі 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. Достық 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и 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 2014 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем 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 финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление 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 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 примененной 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 2014 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



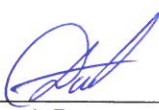
Нигай А.Н.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

17 марта 2015 года

	Примечание	2014 г.	2013 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	316,313	142,801
Комиссионные расходы	4	(41,037)	(28,654)
Чистый комиссионный доход		275,276	114,147
Финансовые доходы	5	119,760	43,714
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	(35,537)	(3,792)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(6,138)	-
Прочие доходы		208	-
Общие и административные расходы	7	(114,808)	(89,211)
Прибыль до налогообложения		238,761	64,858
Расход по подоходному налогу	8	(43,912)	(5,621)
Прибыль за год		194,849	59,237
Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
-чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(950)	(68)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>(950)</i>	<i>(68)</i>
Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога		(950)	(68)
Всего совокупного дохода за год		193,899	59,169

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 48, была одобрена Правлением Компании 17 марта 2015 года и подписана от его имени:


 Балкенов С.Б.
 Председатель Правления


 Джумагулова А.Р.
 Главный бухгалтер

	Примечание	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9	106,627	255,305
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10	1,262,779	619,247
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	11	1,681,111	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12	156,001	178,004
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	94,151	44,358
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	40,515	4,703
Основные средства и нематериальные активы	15	33,361	36,339
Прочие активы		5,611	6,380
Всего активов		3,380,156	1,144,336
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		7,242	4,464
Текущее налоговое обязательство		43,572	4,429
Отложенное налоговое обязательство	8	970	970
Всего обязательств		51,784	9,863
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	3,000,000	1,000,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		33,086	34,036
Нераспределенная прибыль		295,286	100,437
Всего капитала		3,328,372	1,134,473
Всего обязательств и капитала		3,380,156	1,144,336

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Комиссионные доходы	321,563	147,330
Комиссионные расходы	(44,699)	(27,829)
Процентные доходы	93,656	41,114
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(5,429)	151
Дивиденды полученные	7,060	5,132
Общие и административные расходы выплаченные	(113,859)	(88,360)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(676,263)	(67,712)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	22,003	99,001
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(20,126)	65,748
Прочие активы	-	5,466
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(11,022)
Чистое движение денежных средств, (использованных)/поступивших (в)/ от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		
Подоходный налог уплаченный	(4,740)	-
Чистое движение денежных средств, (использованных)/поступивших (в)/ от операционной деятельности		
	(416,094)	169,019
	(420,834)	169,019
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,509)	(5,887)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(48,936)	-
Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(1,675,610)	-
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		
	(1,728,055)	(5,887)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	2,000,000	-
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		
	2,000,000	-
Чистое (уменьшение) /увеличениеденежных средств и их эквивалентов		
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	211	38
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	255,305	92,135
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)		
	106,627	255,305

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2013 г.	1,000,000	34,104	41,200	1,075,304
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	59,237	59,237
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(68)	-	(68)
Всего прочего совокупного дохода	-	(68)	-	(68)
Всего совокупного дохода за год	-	(68)	59,237	59,169
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	1,000,000	34,036	100,437	1,134,473
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	194,849	194,849
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(950)	-	(950)
Всего прочего совокупного дохода	-	(950)	-	(950)
Всего совокупного дохода за год	-	(950)	194,849	193,899
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Выпуск акций (Примечание 16)	2,000,000	-	-	2,000,000
Всего операций с собственниками	2,000,000	-	-	2,000,000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	3,000,000	33,086	295,286	3,328,372

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. Жеңіс, 29.

Компания имеет лицензии № 0001201383 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и №0003200615 на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов, выданные Национальным Банком Республики Казахстан (далее, НБРК) 24 октября 2014 года.

Основной деятельностью Компании являются брокерские и дилерские операции, управление инвестиционными портфелями определенных клиентов – физических лиц и корпоративных клиентов, включая пять закрытых паевых инвестиционных фонда рискованного инвестирования «Global Investments», «Медет», «Global Capital», «Цесна – прямые инвестиции» и «Беркут». Компания не имеет доли участия в данных средствах и получает только комиссию за управление от бенефициаров.

По состоянию на 31 декабря 2013 года закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Медет» функционировал. По состоянию на 31 декабря 2014 года закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Медет» находился на стадии прекращения деятельности по решению общего собрания держателей паев, принятому 16 июля 2014 года.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года составляло 21 человек (в 2013 году: 20).

По состоянию на 31 декабря 2014 года АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании (в 2013 году: АО «Цеснабанк» владело 100% акций Компании).

Деятельность Компании тесно связана с требованиями Акционера и решение об определении цен за услуги Компании для акционера принимается совместно с другими компаниями, входящими в группу акционера. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 21.

(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.

1 Общие положения, продолжение

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан, продолжение

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.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 22.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания приняла следующие поправки к стандарту МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств», с датой первоначального применения 1 января 2014 года.

Характер и влияние указанных изменений представлены далее.

(i) *Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*

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.

Компания считает, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность, поскольку Компания не представляет финансовые активы и финансовые обязательства на нетто-основе в отчете о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2(д), касающимися изменений в учетной политике. Компания считает, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

(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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Операции в иностранной валюте, продолжение

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, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, 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. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(в) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, 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, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными) либо,
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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, 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, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. 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, 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, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие 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;
- 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;
- 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.

(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, 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.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(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 ставки вознаграждения, 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 ставки вознаграждения данного инструмента.

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки.

После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

(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, отражается в составе прибыли или убытка;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

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

- 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.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(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», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. 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 ставки вознаграждения.

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 ставки вознаграждения.

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 25-55 лет;
- Транспортные средства 10 лет;
- Компьютерное оборудование 3-6 лет;
- Офисное оборудование 5-10 лет.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 2 до 20 лет.

(е) Обесценение

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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 финансового актива или группы финансовых активов 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. Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(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.

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 или дебиторская задолженность 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Обесценение, продолжение

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

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.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевыми инструментами, 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Обесценение, продолжение

(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.

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.

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.

(ж) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Акционерный капитал

(i) Простые акции

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты непосредственно связанные с выпуском простых 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 простым акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(и) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог 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 капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств 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.

Отложенные налоговые активы 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 отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(к) 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности, продолжение

Финансовые доходы включают процентные доходы по инвестированным средствам (включая, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) и дивидендный доход.

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, 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, включают купонный доход.

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка в тот момент, когда Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

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

(л) Активы, находящиеся в доверительном управлении

Компания оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет управление активами от имени и в интересах третьих лиц. 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.

(м) 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 2014 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие 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.

- МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- 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 2015 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый комиссионный доход

	2014 г.	2013 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Услуги андеррайтинга	256,007	118,872
Брокерские услуги	37,926	15,853
Управление инвестиционным портфелем	15,064	5,109
Услуги маркет-мейкера	6,736	2,387
Прочие	580	580
	316,313	142,801
Комиссионные расходы		
Торговые расходы	(14,657)	(9,996)
Комиссии центральному депозитарию	(15,274)	(8,870)
Комиссии за услуги Bloomberg	(4,476)	(3,768)
Комиссии за кастодиальные услуги	(4,013)	(3,193)
Прочие	(2,617)	(2,827)
	(41,037)	(28,654)
	275,276	114,147

5 Финансовые доходы

	2014 г.	2013 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентный доход и доход по дивидендам		
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	58,895	15,114
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - процентный доход	35,035	24,617
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка - дивидендный доход	19,659	3,813
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи - процентный доход	3,679	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения – процентный доход	1,543	-
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи – дивидендный доход	644	
Счета и депозиты в банках	305	170
	119,760	43,714

Процентный доход и дивидендный доход по обесцененным финансовым активам не начислялись за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов.

6 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	2014 г.	2013 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Долговые инструменты	(11,906)	1,380
Долевые инструменты	(23,631)	(5,172)
	(35,537)	(3,792)

7 Общие и административные расходы

	2014 г.	2013 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	80,812	63,106
Аренда	7,622	5,935
Износ и амортизация	6,106	2,563
Аудит и консультационные услуги	3,505	3,492
Программное обеспечение	3,101	2,663
Услуги связи и информационные услуги	2,657	2,998
Налоги помимо подоходного налога	2,658	2,820
Ремонт и обслуживание	1,785	1,022
Прочие	6,562	4,612
	114,808	89,211

8 Расход по подоходному налогу

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(43,912)	(4,740)
Возникновение и восстановление временных разниц	-	(881)
Расход по подоходному налогу	(43,912)	(5,621)

В 2014 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2013 г.: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2014 г. тыс. тенге	%	2013 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	238,761	100	64,858	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(47,752)	(20)	(12,972)	(20)
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	14,307	21
Не облагаемый налогом доход от операций с финансовыми инструментами	5,003	2	5,024	8
Корректировка непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	(11,175)	(17)
Невычитаемые расходы	(1,163)	-	(805)	(1)
	(43,912)	(18)	(5,621)	(9)

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 2013 года и 2014 года. По состоянию на 31 декабря 2014 года изменений по отложенному налогу не было.

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.
Основные средства	(1,295)	-	(1,295)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	325	-	325
Чистые отложенные налоговые обязательства	(970)	-	(970)

8 Расход по подоходному налогу, продолжение

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2013 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.
Основные средства	(451)	(844)	(1,295)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	362	(37)	325
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	14,307	(14,307)	-
Налоговые активы	14,218	(15,188)	(970)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(14,307)	14,307	-
Чистые отложенные налоговые обязательства	(89)	(881)	(970)

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	219	17
Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках		
- без присвоенного кредитного рейтинга	85,330	191,442
- с кредитным рейтингом «B-» до «B+»	21,078	63,846
Всего текущих счетов и срочных депозитов в прочих банках	106,408	255,288
	106,627	255,305

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, сконвертированными в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's». Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными.

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

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	307,682	48,467
- Всего государственных облигаций	307,682	48,467
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	192,669	106,826
с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	36,220	36,729
с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	423,177	148,436
не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	3,667	3,661
- Всего корпоративных облигаций	655,733	295,652
Всего долговых инструментов	963,415	344,119
Долевые инструменты		
Корпоративные акции	299,364	256,572
Глобальные депозитарные расписки		18,556
Всего долевого инструментария - котируемых	299,364	275,128
	1,262,779	619,247

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются ни просроченными, ни обесцененными.

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, раскрыта в Примечании 17.

11 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Государственные облигации		
Дисконтные облигации Казначейства США	1,495,205	-
Всего государственных облигаций	1,495,205	-
Корпоративные облигации		
- с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	185,906	-
Всего корпоративных облигаций	185,906	-
Всего долговых инструментов	1,681,111	-

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standards & Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств. Удерживаемые до погашения инвестиции не являются просроченными.

12 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена акциями Материнской компании общей справедливой стоимостью 222,859 тыс. тенге (31 декабря 2013 года: акциями Материнской компании общей справедливой стоимостью 254,292 тыс. тенге).

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	50,736	-
Всего корпоративных облигаций	50,736	-
Долевые инструменты		
АО «Казахстанская фондовая биржа»	35,787	36,730
ТОО «Казцинк»	4,832	4,832
АО «СНПС – Актобемунайгаз»	2,796	2,796
Всего долевого инструментария	43,415	44,358
	94,151	44,358

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

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 – Актобемунайгаз» 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.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Задолженность клиентов в доверительном управлении	26,314	765
Дивиденды к получению	9,822	1,088
Прочие	4,379	2,850
	40,515	4,703

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав дебиторской задолженности клиентов в доверительном управлении включена дебиторская задолженность закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Медет» в размере 22,718 тыс. тенге, которая будет погашена при закрытии фонда в 2015 году.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 451 тыс. тенге (в 2013 году: 272 тыс. тенге), из которой 383 тыс. тенге (в 2013 году: 249 тыс. тенге) просрочена на срок более 90 дней, но менее одного года и 68 тыс. тенге (в 2013 году: 23 тыс. тенге) просрочена на срок более одного года.

В течение 2014 года Компанией была списана просроченная дебиторская задолженность на сумму 170 тыс. тенге (в 2013 году: 73 тыс. тенге).

15 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки	Здания	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Нематериальные активы	Всего
Историческая стоимость							
Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	3,250	31,559	4,386	5,110	2,702	9,949	56,956
Поступления	-	69	-	2,098	1,050	128	3,345
Перевод	-	(70)	-	(212)	(295)	-	(577)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	3,250	31,558	4,386	6,996	3,457	10,077	59,724
Износ и амортизация							
Остаток по состоянию на 1 января 2014 г.	-	11,313	2,850	3,644	1,763	1,047	20,617
Начисленный износ и амортизация за год	-	631	439	504	274	4,258	6,106
Перевод	-	-	-	(203)	(157)	-	(360)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	-	11,944	3,289	3,945	1,880	5,305	26,363
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2014 г.	3,250	19,614	1,097	3,051	1,577	4,772	33,361
Историческая стоимость							
Остаток по состоянию на 1 января 2013 г.	3,250	31,559	4,386	3,716	2,702	5,456	51,069
Поступления	-	-	-	1,035	-	4,852	5,887
Перевод	-	-	-	359	-	(359)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	3,250	31,559	4,386	5,110	2,702	9,949	56,956
Износ и амортизация							
Остаток по состоянию на 1 января 2013 г.	-	10,682	2,411	3,171	1,514	276	18,054
Начисленный износ и амортизация за год	-	631	439	335	249	909	2,563
Перевод	-	-	-	138	-	(138)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	-	11,313	2,850	3,644	1,763	1,047	20,617
Балансовая стоимость							
По состоянию на 31 декабря 2013 г.	3,250	20,246	1,536	1,466	939	8,902	36,339
По состоянию на 1 января 2013 г.	3,250	20,877	1,975	545	1,188	5,180	33,015

16 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 3,000,000 простых акций (31 декабря 2013 года: 1,000,000 простых акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, 2,000,000 простых акций были размещены по цене 1,000 тенге за акцию (2013 год: отсутствует).

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов ограничивается величиной нераспределенной прибыли, или прибылью за год, если существует накопленный убыток, перенесенный на будущие периоды. Не допускается начисление дивидендов, если это приведет к отрицательному размеру капитала или неплатежеспособности организации. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, по состоянию на 31 декабря 2014 года величина доступных для распределения резервов составила 295,286 тыс. тенге (в 2013 году: 100,437 тыс. тенге).

По состоянию 31 декабря 2013 и 2014 годов дивиденды не начислялись и не выплачивались.

17 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 выявление, анализ, оценку и принятие необходимых мер реагирования на риски, которым подвержена ее деятельность. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, направлений деятельности и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками, одобрение политик и процедур по управлению рисками, осуществляет контроль за их реализацией, а также отвечает за одобрение отдельных сделок в соответствии с требованиями действующего законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих деятельность Компании.

Правление несет ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками, реализацию политик и процедур по управлению рисками, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности подразделения по управлению рисками входит осуществление процедур по выявлению, анализу и оценке рисков, определению необходимых мер реагирования, осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также составление и предоставление отчетности в соответствии с требованиями внутренних документов и нормативных правовых актов в области управления рисками. Подразделение по управлению рисками подотчетно Председателю Правления.

17 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 принятие необходимых мер для того, 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 Инвестиционным Комитетом и Правлением.

В дополнение к вышеописанному Компания использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные финансовые активы и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Компанией, проводятся для ценового, процентного, валютного рисков и риска потери ликвидности.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения 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 ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние ставки вознаграждения

В таблице ниже указаны средние эффективные ставки вознаграждения на процентные активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов. Данные ставки вознаграждения являются приближенным значением ставки доходности к погашению данных активов и обязательств.

	Средние ставки вознаграждения, %				
	2014 г.			2013 г.	
	Тенге	Долл. США	Евро	Фунты стер- лингов	Тенге
Процентные активы					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	8.68	4.70	5.00	3.93	8.23
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	8.00	-	-	-	7.00
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	0.80	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8.20	-	-	-	-

17 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения. продолжение****Анализ чувствительности потоков денежных средств**

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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 2014 года и 31 декабря 2013 года) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	1,508	1,508	1,463	1,463
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(1,508)	(1,508)	(1,463)	(1,463)

Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(48,292)	(49,907)	(15,450)	(15,450)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	51,930	53,613	16,462	16,462

17 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск**

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Фунты стерлингов тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Швейц. франк тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	3,978	8,461	333	-	12,772
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	259,178	-	31,735	54,108	345,021
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,681,111				1,681,111
Чистая позиция	1,944,267	8,461	32,068	54,108	2,038,904

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Фунты стерлингов тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1,672	3,424	5,096
Чистая позиция	1,672	3,424	5,096

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

17 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	311,083	311,083	268	268
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(77,771)	(77,771)	(67)	(67)
20% рост курса фунтов по отношению к тенге	1,354	1,354	548	548
5% снижение курса фунтов по отношению к тенге	(338)	(338)	(137)	(137)
20% рост курса евро по отношению к тенге	5,131	5,131	-	-
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(1,283)	(1,283)	-	-
20% рост курса франка по отношению к тенге	8,657	8,657	-	-
5% снижение курса франка по отношению к тенге	(2,164)	(2,164)	-	-

(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 2014 2013 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост котировок ценных бумаг	29,936	34,278	27,303	31,587
10% снижение котировок ценных бумаг	(29,936)	(34,278)	(27,303)	(31,587)

17 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного Комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска.

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.

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

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные эквиваленты	106,408	255,288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	963,415	344,119
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	156,001	178,004
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,681,111	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	50,736	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	40,515	4,703
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	2,998,186	782,114

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет трех должников и (31 декабря 2013 года: трех должников), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 2,105,888 тыс. тенге (31 декабря 2013 года: 446,704 тыс. тенге).

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО»;

Указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, не могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки и должны быть возвращены до срока погашения сделки.

17 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2014 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение полученное	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения	156,001	-	156,001	(156,001)	-	-

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2013 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение полученное	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения	178,004	-	178,004	(178,004)	-	-

17 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов финансовые активы значительно превышали финансовые обязательства, и Компания не была подвержена существенно риску ликвидности.

17 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

В следующих далее таблицах представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	106,627	-	-	-	-	-	106,627
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	3,299	326,806	633,310	299,364	1,262,779
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	156,001	-	-	-	-	-	156,001
Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения	-	1,495,205	185,906	-	-	-	1,681,111
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	50,736	-	43,415	94,151
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	5,985	34,530	-	-	-	40,515
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	33,361	33,361
Прочие активы	-	4,650	961	-	-	-	5,611
Всего активов	262,628	1,505,840	224,696	377,542	633,310	376,140	3,380,156
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(5,161)	(2,081)	-	-	-	(7,242)
Текущее налоговое обязательство	-	(43,572)	-	-	-	-	(43,572)
Отложенное налоговое обязательство	-	(970)	-	-	-	-	(970)
Всего обязательств	-	(49,703)	(2,081)	-	-	-	(51,784)
Чистая позиция	262,628	1,456,137	222,615	377,542	633,310	376,140	3,328,372

17 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

Ввиду того, что практически все финансовые инструменты представляют собой договоры с фиксированной ставкой, указанные оставшиеся сроки до погашения по договорам также представляют собой договорные сроки пересмотра ставок вознаграждения.

Суммы в вышеприведенной таблице представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, и не обязательно включают будущие процентные платежи.

В следующих далее таблицах представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года:

тыс. тенге	До						Всего
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	255,305	-	-	-	-	-	255,305
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	3,397	5,290	71,721	263,711	275,128	619,247
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	178,004	-	-	-	-	-	178,004
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	44,358	44,358
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,804	-	2,899	-	-	-	4,703
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	36,339	36,339
Прочие активы	10	5,147	1,223	-	-	-	6,380
Всего активов	435,123	8,544	9,412	71,721	263,711	355,825	1,144,336
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(57)	(2,776)	(1,631)	-	-	-	(4,464)
Текущее налоговое обязательство	-	-	(4,429)	-	-	-	(4,429)
Отложенное налоговое обязательство	-	-	(970)	-	-	-	(970)
Всего обязательств	(57)	(2,776)	(7,030)	-	-	-	(9,863)
Чистая позиция	435,066	5,768	2,382	71,721	263,711	355,825	1,134,473

17 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Ввиду того, что практически все финансовые инструменты представляют собой договоры с фиксированной ставкой, указанные оставшиеся сроки до погашения по договорам также представляют собой договорные сроки пересмотра ставок вознаграждения.

Суммы в вышеприведенной таблице представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, и не обязательно включают будущие процентные платежи.

18 Управление капиталом

НБРК 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 НБРК, 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 2014 года минимальный уровень составлял 1 (в 2013 году: 1). По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2014 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 9.48 (31 декабря 2013 года: 2.06).

19 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.

(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.

19 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. 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.

20 Услуги по доверительному управлению и брокерские услуги

(а) Управление фондами и услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по доверительному управлению физическим лицам, паевым инвестиционным фондам и юридическим лицам, а именно, управляет активами и инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

(б) Брокерские услуги

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты по клиентам на брокерском обслуживании и в доверительном управлении в сумме 1,107,381 тыс. тенге по поручению клиентов (31 декабря 2013 года: 268,276 тыс. тенге).

21 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнской компанией является АО «Цеснабанк» (далее, «Материнская компания»). Материнская компания контролируется АО «Финансовый холдинг «Цесна» и АО «Корпорация Цесна».

Материнская компания, АО «Финансовый холдинг «Цесна» и АО «Корпорация Цесна» публикуют финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

21 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля, продолжение

Стороной, осуществляющей конечный контроль над Компанией, является г-н Джаксыбеков А.Р., который передал управление г-же Джаксыбековой Л.И. в соответствии с договором доверительного управления.

(б) Операции с участием членов Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлен следующим образом (Примечание 7):

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета Директоров	30,138	21,916

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Остатки по счетам и соответствующие средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2014 года и соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

тыс. тенге	Компании под общим контролем				Всего	
	Акционеры		контролем			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6,200	55,402	-	-	6,200	55,402
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	594,445	374,292	-	-	594,445	374,292
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9,804	954	139	206	9,943	1,160
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	486	-	486	-
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе						
Комиссионный доход	275,859	124,568	7,021	3,995	282,880	128,563
Комиссионные расходы	(979)	(735)	-	-	(979)	(735)
Финансовые доходы	32,808	13,751	-	-	32,808	13,751
Чистая прибыль от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(12,754)	1,663	-	-	(12,754)	1,663
Общие административные расходы	-	-	(1,782)	(370)	(1,782)	(370)

21 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2014 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, выпущенные связанными сторонами, имели среднюю эффективную ставку вознаграждения 9.61% в год (в 2013 году: средняя эффективная ставка вознаграждения 10.09% в год). Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года.

тыс. тенге	Предназначен- ные для торговли	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Удерживае- мые до срока погашения	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	106,627	-	-	-	106,627	106,627
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,262,779	-	-	-	-	1,262,779	1,262,779
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	156,001	-	-	-	156,001	156,001
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	-	-	86,523	-	-	86,523	86,523
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	1,681,111	-	1,681,111	1,678,389
Прочие финансовые активы	-	40,515	-	-	-	40,515	40,515
	1,262,779	303,143	86,523	1,681,111	-	3,333,556	3,330,834
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	(3,688)	(3,688)	(3,688)
	-	-	-	-	(3,688)	(3,688)	(3,688)

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**(a) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года.

тыс. тенге	Предназначенные для торговли	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизи- рованной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	255,305	-	-	255,305	255,305
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	619,247	-	-	-	619,247	619,247
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	178,004	-	-	178,004	178,004
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи *	-	-	36,730	-	36,730	36,730
Прочие финансовые активы	-	4,703	-	-	4,703	4,703
	619,247	438,012	36,730	-	1,093,989	1,093,989
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(2,688)	(2,688)	(2,688)
	-	-	-	(2,688)	(2,688)	(2,688)

*Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 7,628 тысяч тенге (2013: 7,628 тысяч тенге) не может быть определена, так как нет активного рынка для этих инструментов. Также не было новых сделок, которые предоставляют доказательство относительно текущей справедливой стоимости.

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

(б) Иерархия оценок справедливой 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: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, 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.

Компания имеет систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. Указанная система включает Отдел по управлению рисками, который является независимым от руководства фронт-офиса, и который несет ответственность за независимую проверку результатов торговых и инвестиционных операций, а также всех существенных оценок справедливой стоимости. Специальные механизмы контроля включают:

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

- проверку наблюдаемых котировок;
- ежеквартальную проверку в отношении наблюдаемых рыночных сделок;
- анализ и изучение существенных еженедельных изменений в оценках;
- проверку Отделом по управлению рисками существенных ненаблюдаемых данных, оценочных корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов, относимых к Уровню 3, по сравнению с предыдущим кварталом.

В случае использования информации третьих лиц, включая информацию о ценах и рыночных котировках брокеров, для оценки справедливой стоимости Главный бухгалтер оценивает и документирует подтверждения, полученные от третьих лиц, в целях подтверждения заключения о том, что подобные оценки соответствуют требованиям МСФО.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	963,415
- Долевые инструменты	299,364
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	50,736
- Долевые инструменты	35,787
	<u>1,349,302</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	344,119	344,119
- Долевые инструменты	22,727	252,401	275,128
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долевые инструменты	-	36,730	36,730
	22,727	633,250	655,977

Ценные бумаги, включенные в листинги Казахстанской фондовой биржи, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	-	106,627	106,627	106,627
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	156,001	156,001	156,001
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,681,111	-	1,678,389	1,681,111
	1,681,111	262,628	1,941,017	1,943,739

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым относится оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Общая балансовая стоимость
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	255,305	255,305	255,305
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	178,004	178,004	178,004
	433,309	433,309	433,309