



**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

Консолидированная финансовая отчетность  
За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-55

## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее – «Компания») и его дочерних компаний ТОО «RESMI Прямые инвестиции» и «Astana Capital Partners AG» (далее совместно – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, утверждена 17 апреля 2013 года Руководством Группы.

От имени Руководства Группы:

  
\_\_\_\_\_  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



  
\_\_\_\_\_  
Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерним компаниям:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

### Ответственность аудиторов

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

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

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



### Основание для выражения мнения с оговоркой

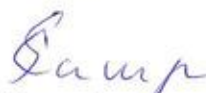
Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги ТОО "INNOVA INVESTMENT", приобретенные в течение года и учитываемые по справедливой стоимости в сумме 1,192,522 тыс.тенге, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2012 года. Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении соответствия методологии оценки международным стандартам оценки и, соответственно, в отношении справедливой стоимости данных инвестиции по состоянию на 31 декабря 2012 года. Соответственно, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки данных сумм.

### Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Положение о дополнительной финансовой информации

Наш аудит проведен в целях выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы взятой в целом. Информация, относящаяся к бухгалтерскому балансу по активам и отчету о прибылях и убытках по активам инвестиционных фондов, находящихся под управлением Группы, раскрытая как дополнительная финансовая информация в Примечаниях 28 и 35 в приложенной консолидированной финансовой отчетности, представлена для целей дополнительного анализа. Указанная дополнительная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Инструкцией Национального Банка Республики Казахстан №11 от 25 февраля 2011 года «О формах, перечне, сроках и порядке представления финансовой отчетности финансовыми организациями, исламскими специальными финансовыми компаниями, АО «Банк Развития Казахстана» и инвестиционными фондами»; Постановлением Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций №259 от 21 августа 2004 года «Об утверждении Правил учета и определения стоимости активов инвестиционного фонда, чистых активов инвестиционного фонда, расчетной стоимости пая паевого инвестиционного фонда и цены выкупа акции акционерного инвестиционного фонда» и Законом Республики Казахстан «Об инвестиционных фондах» от 7 июля 2004 года № 576-III.



Роман Саттаров

Партнер по заданию

Сертифицированный общественный бухгалтер

Штат Нью-Хэмпшир, США

Лицензия № 06441 от 22 февраля 2013 года

Deloitte, LLP



ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельности в Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года



Нурлан Бекенов

Аудитор-исполнитель

Квалификационное свидетельство №0082

от 13 июня 1994 года

Генеральный директор ТОО «Делойт»



17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доход по услугам и комиссии полученные	5, 23	40,584	50,595
Расход по услугам и комиссии уплаченные	5	(1,480)	(675)
Процентный доход	6, 23	243,380	292,950
Процентный расход	6, 23	(37,573)	-
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		657	246,046
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(101,149)	(181,780)
Восстановление/(формирование) резервов под обесценение по прочим операциям	8	18,251	(1,056)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой		1,437	(76)
Прочие доходы	9, 23	17,988	6,683
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>182,095</b>	<b>412,687</b>
Заработная плата и премии	10, 23	(101,993)	(154,319)
Общие и административные расходы	11, 23	(80,296)	(76,015)
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	18	(5,625)	(5,982)
<b>ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>		<b>(187,914)</b>	<b>(236,316)</b>
<b>(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>(5,819)</b>	<b>176,371</b>
Расходы по налогу на прибыль	12	(1)	-
<b>ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ</b>		<b>(5,820)</b>	<b>176,371</b>

От имени Руководства Группы:

Манаенко А.А.  
Председатель Правления

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(5,820)	176,371
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		68,789	246,046
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованные в течение периода		(657)	(246,046)
ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		68,132	-
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		62,312	176,371

От имени Руководства Группы:

Манаенко А.А.  
Председатель Правления

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.


**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

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

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	13	247,754	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	14	236,608	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление		416,913	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15, 23	1,683,571	2,948,585
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16, 23	1,266,513	329,453
Комиссионный доход к получению	17, 23	6,451	7,602
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	21, 23	1,782,436	-
Основные средства и нематериальные активы	18	157,906	21,599
Прочие активы	19, 23	143,409	141,032
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>5,941,561</b>	<b>4,764,436</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности		364,730	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление		416,913	344,298
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	21, 23	3,962,516	-
Прочие обязательства	20, 23	315,419	273,183
<b>Итого обязательства</b>		<b>5,059,578</b>	<b>1,393,121</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	21	890,573	890,573
Дополнительный оплаченный капитал	21	1,104,269	676,525
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Накопленный убыток)/Нераспределенная прибыль	21	68,132 (1,180,991)	- 1,804,217
<b>Итого капитал</b>		<b>881,983</b>	<b>3,371,315</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>5,941,561</b>	<b>4,764,436</b>

От имени Руководства Группы:

  
**Манаенко А.А.**  
**Председатель Правления**

17 апреля 2013 года  
 г. Алматы, Казахстан



  
**Татыбаева А.Т.**  
**Главный Бухгалтер**

17 апреля 2013 года  
 г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.




АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток)	Итого капитал
31 декабря 2010 года		855,484	676,525	-	1,627,846	3,159,855
Чистая прибыль за год		-	-	-	176,371	176,371
Выпуск простых акций	21	35,089	-	-	-	35,089
31 декабря 2011 года		890,573	676,525	-	1,804,217	3,371,315
Прочее распределение	21	-	(714,705)	-	(2,654,335)	(3,369,040)
Прочие взносы	21	-	1,009,798	-	-	1,009,798
Передача основных средств	21	-	132,651	-	-	132,651
Дивиденды уплаченные	21	-	-	-	(325,053)	(325,053)
Чистый убыток за год		-	-	-	(5,820)	(5,820)
Прочая совокупная прибыль		-	-	68,132	-	68,132
31 декабря 2012 года		890,573	1,104,269	68,132	(1,180,991)	881,983

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
(Убыток)/прибыль до налогообложения	-	(5,819)	176,371
Корректировки:			
(Восстановление)/формирование резервов под обесценение по прочим операциям	8	(18,251)	1,056
Чистая прибыль от продажи основных средств и нематериальных активов		-	583
Износ и амортизация	18	5,625	5,982
Изменение в начисленных процентах, нетто		(8,911)	3,301
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(27,356)	187,293
Изменение операционных активов и обязательств (Уменьшение)/увеличение операционных активов:			
Деньги, связанные с брокерской деятельностью		(8,515)	(8,520)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,273,925	(201,430)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		(868,928)	(116,432)
Комиссионный доход к получению		(334)	3,559
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	21	(1,782,436)	-
Прочие активы		9,277	(107,773)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	21	3,962,516	-
Прочие обязательства		(340,811)	15,280
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		2,217,338	(228,023)
Налог на прибыль уплаченный		(1)	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		2,217,337	(228,023)



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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


(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	18	(4,129)	(3,839)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(4,129)	(3,839)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Выпуск простых акции	21	-	35,089
Дивиденды уплаченные		(325,053)	-
Прочее распределение	21	(1,989,335)	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности		(2,314,388)	35,089
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(101,180)	(196,773)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	348,934	545,707
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	247,754	348,934

Сумма процентов, полученных Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, составила 216,393 тыс. тенге и 289,649 тыс. тенге, соответственно.


Значительные неденежные операции раскрыты в Примечании 21.

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

17 апреля 2013 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

(в тысячах казахстанских тенге)

#### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», ранее АО «RG Securities» (далее – «Компания») и его дочерних компаний ТОО «RESMI» Прямые инвестиции» и «Astana Capital Partners AG» (далее совместно – «Группа»). Компания была создана 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан изначально в форме Товарищества с ограниченной ответственностью. 8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы была преобразована в АО «RG Securities», и 13 сентября 2006 года она была перерегистрирована в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Деятельность Группы регулируется Комитетом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН»), ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Группа осуществляет деятельность согласно лицензии №0401201264, выданной 5 октября 2006 года, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и лицензии №0403200520, выданной 5 октября 2006 года, на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.

Также Группа осуществляет свою деятельность биржевых брокеров и биржевых дилеров на основании лицензии № 0145512, выданной Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан от 22 октября 2010 года.

Основная деятельность Группы заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг. Зарегистрированный адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. аль-Фараби, 110 «Е».

Группа состоит из следующей компании, которые консолидированы в данной консолидированной финансовой отчетности:

Наименование компании	Страна ведения деятельности	Процент владения		Вид деятельности
		2012 год	2011 год	
ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	Республика Казахстан	100%	100%	Осуществление инвестиций в гостиничный бизнес, включая покупку или строительство новых гостиничных комплексов, а также в любые объекты, связанные прямо или косвенно с такими комплексами.
«Astana Capital Partners AG»	Швейцария	-	100%	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги

12 июля 2010 года на заседании Совета директоров АО «ИФД «RESMI» было принято решение о приобретении 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции». В связи с этим 22 июля 2010 года был заключен договор с АО «Группа компании «RESMI» на покупку 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции».



Компания «Astana Capital Partners AG» зарегистрирована в соответствии с законодательством Швейцарии в январе 2007 года. Вид деятельности «Astana Capital Partners AG» определен как инвестиционная деятельность и консультационные услуги. «Astana Capital Partners AG» располагается в г. Цюге, Швейцария. 21 сентября 2010 года Группа осуществила обратный выкуп 100 % акций «Astana Capital Partners AG», Швейцария, в соответствии с условиями опционного соглашения от 26 августа 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями Группы:

Акционеры	31 декабря 2012 года (%)	31 декабря 2011 года (%)
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	29.00%	1.64%
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	29.00%	-
Базарбекова Рима Базарбековна	14.84%	-
ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST»	10.74%	-
Оспанов Айдар Идрисович	8.08%	8.08%
Батыргожин Нурлан Кабашович	7.23%	7.23%
АО «Группа компаний «RESMI»	-	81.29%
Прочие	1.11%	1.76%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов акционерами АО «Группа компаний «RESMI» являлись:

Акционеры	31 декабря 2012 года (%)	31 декабря 2011 года (%)
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	44.16%	38.76%
ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST»	28.49%	25.00%
Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Future Capital Partners»	27.35%	24.00%
АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»	-	12.24%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа управляет двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, одним закрытым паевым инвестиционным фондом рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№A5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

#### **Интервальный паевой инвестиционный фонд «RESMI «Монетный Двор»**

5 сентября 2012 года на заседании Совета директоров принято решение о прекращении существования интервального паевого инвестиционного фонда (далее – «ИПИФ») «RESMI «Монетный двор». На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа ведет работу по закрытию Фонда.

#### **Интервальный паевой инвестиционный фонд «RESMI «Зарплатный»**

25 октября 2011 года на заседании Совета директоров принято решение о прекращении существования ИПИФ «RESMI «Зарплатный». На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа ведет работу по закрытию Фонда.

#### **Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Совместные инвестиции»**

17 ноября 2011 года единственный держатель паев принял решение о прекращении существования закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования (далее – «ЗПИФРИ») «Совместные инвестиции». Группа произвела процедуру по реализации активов и погашения задолженности ЗПИФРИ «Совместные инвестиции». 11 марта 2012 года КФН предоставил уведомление №668/113/395 от 11 марта 2012 года о прекращении существования фонда ЗПИФРИ «Совместные инвестиции».

#### **Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Future Capital Partners»**

4 декабря 2012 года держателями паев принято решение о прекращении существования ЗПИФРИ «Future Capital Partners». Группа произвела процедуру по реализации активов и погашения задолженности ЗПИФРИ «Future Capital Partners». 4 февраля 2013 года КФН предоставил уведомление №668/104/610 от 4 февраля 2013 года о прекращении существования фонда ЗПИФРИ «Future Capital Partners».

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа управляет двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, двумя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

<b>Наименование инвестиционного фонда</b>	<b>Вид инвестиционного фонда</b>	<b>№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг</b>
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Совместные инвестиции	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFB0007042)
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№A5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена 17 апреля 2013 года Руководством Группы.



## 2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Заявление о соответствии

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

### Прочие критерии выбора принципов представления

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа исторической стоимости, за исключением переоценки определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

### Основные допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

### Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой дочерней компании Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной дочерней компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

## 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний, контролируемая Компанией. Дочерние компании считаются контролируемыми Компанией, если руководство имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

Доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики, используемыми Группой.



Все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются при консолидации.

### **Объединение бизнеса**

Активы, обязательства и условные обязательства дочерних компаний отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Любое превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов признается как гудвил. Любая разница, на которую справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) относится на консолидированный отчет о прибылях и убытках того периода, в котором они были приобретены.

Доля меньшинства первоначально оценивается по доле меньшинства в справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств. Капитал, относящийся к акционерам материнской компании, и чистый доход, относящийся к долям миноритарных акционеров, отражается отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибылях и убытках, соответственно.

Группа учитывает увеличение доли владения в контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов и обязательств дочерних компаний по справедливой стоимости на дату обмена в пропорции к суммам, относящимся к дополнительно приобретенным долям. Гудвил признается как разница между стоимостью увеличения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

В отношении объединения компаний, включающего компании или бизнес под общим контролем, все активы и обязательства дочерних компаний отражаются по балансовой стоимости, учтенной в отдельной финансовой отчетности дочерних компаний. Разница между балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов дочерних компаний и стоимостью приобретения учитывается непосредственно в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Результаты дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты выбытия, соответственно.

Разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, полученной при ее приобретении, признается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

### **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на консолидированный отчет о прибылях и убытках.



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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой долевыми ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем отражаются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, за исключением убытков от обесценения, прибылей/(убытков) по операциям с иностранной валютой, а также начисленных процентных доходов, рассчитанных на основе метода эффективной процентной ставки, которые отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При продаже прибылей/(убыток), ранее признаваемая в капитале, переносится в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Группа определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Группа использует такой метод.

Дивиденды, полученные по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках за год. Данные финансовые активы отражаются за вычетом убытка от обесценения.

### **Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовый актив классифицируется как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.



Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами, за исключением случаев произведенной реклассификации в соответствии с изменениями в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 7 «Финансовые инструменты: раскрытие».

#### **Резерв под обесценение**

Группа учитывает обесценение финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются в результате индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, являющихся по отдельности значительными, и на основе индивидуальной или совместной оценки в отношении финансовых активов, не являющихся по отдельности значительными.



Изменение обесценения относится на консолидированный отчет о прибылях и убытках с использованием счета резерва (финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по себестоимости). Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении активы уменьшаются на величину обесценения. Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с отраженным обесценением.

### **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

#### *Финансовые активы*

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

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается в консолидированном отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

#### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.



### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и свободные остатки на текущих счетах в банках со сроком погашения менее 90 дней.

### Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и износа и любых признанных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Износ и амортизация начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации и износа производится на основе метода равномерного распределения с использованием следующих установленных ежегодных норм:

	%
Мебель	10
Компьютерное оборудование	30
Нематериальные активы	15

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость активов до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

### Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Подобные налоговые требования и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.



Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда отложенные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

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

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

В Республике Казахстан, где Группа ведет свою деятельность, также существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группой. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

### **Резервы**

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

### **Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

### **Уставный капитал**

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль. Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты» («МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

#### **Пенсионные и прочие обязательства по выплатам**

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные сотрудниками. Такие расходы признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

#### **Признание доходов и расходов**

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

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

Проценты, полученные по активам, отражаемые по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Доходы и расходы в виде комиссионных отражаются по мере предоставления услуг.

#### **Методика пересчета иностранной валюты**

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на отчетную дату. Сделки в иностранных валютах учитываются по курсам обмена, действующим на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой.



## Обменный курс

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Казахстанский тенге/1 доллар США	150.74	148.40
Казахстанский тенге/1 английский фунт	243.72	228.80
Казахстанский тенге/1 швейцарский франк	165.09	157.65
Казахстанский тенге/1 ЕВРО	199.22	191.72

## Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

## Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению активами. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства включаются в консолидированный отчет о финансовом положении Группы. Группа принимает на себя определенный риск по данной деятельности.

## Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.



Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, а также прибыли/(убытки), может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженной в отчетности чистой прибыли Группы.

На 31 декабря 2012 и 2011 годов балансовая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, составляла 2,950,084 тыс. тенге и 3,278,038 тыс. тенге, соответственно.

#### **Применение новых стандартов**

В отчетном году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2012 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

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

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

- МСФО 9 «Финансовые инструменты»<sup>3</sup>;
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»<sup>2</sup>;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – «Раскрытие информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств»<sup>1</sup>
- Поправки к МСФО 9 «Финансовые инструменты» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – «МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период»<sup>3</sup>
- МСФО (IAS) 27 – перевыпущен как МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в результате пересмотра в мае 2011 г.)<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление информации» – поправки, уточняющие применение правил взаимозачета и требуемых раскрытий<sup>4</sup>
- Поправки к МСФО – «Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2009-2011 годов)»



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

<sup>2</sup> Каждый из пяти стандартов действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (только МСФО 12 может быть применен самостоятельно)

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>4</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года, с возможностью досрочного применения.

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

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

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

Руководство Группы предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 1 января 2015 г., и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.



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

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

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

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

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

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 «Товарно-материальные запасы» или потребительская стоимость в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

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

### ***МСФО (IAS) 27 (2011) «Отдельная финансовая отчетность»***

Остается стандартом, который применяется исключительно при составлении отдельной финансовой отчетности. Существующее руководство по составлению отдельной финансовой отчетности остается практически без изменений.

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

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

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



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

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

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

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

#### **4. ПРОДАЖА ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

28 сентября 2012 года Группа заключила с ТОО «Smart Way Ltd.» договор купли-продажи 100 % акций «Astana Capital Partners AG» на основании решения Совета директоров Группы от 27 сентября 2012 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль от продажи дочерней организации: - «Astana Capital Partners AG»	657
<b>Прибыль от продажи дочерней организации</b>	<b>657</b>

Общий результат от продажи дочерней организации, включенный в консолидированный отчет о совокупном доходе, представлен ниже.

**Отчет о финансовом положении:**

	28 сентября 2012 года
<b>АКТИВЫ:</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	<u>7,331</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u>7,331</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>	
Прочие обязательства	<u>-</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u>-</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u>7,331</u>
Сумма неденежного вознаграждения	7,988
Полученное денежное вознаграждение	<u>-</u>
Итого сумма вознаграждения	7,988
Прибыль от выбытия	<u>657</u>

**5. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Брокерские и дилерские услуги	22,089	23,513
Андеррайтинговые услуги	10,059	9,450
Услуги маркет мейкера	5,945	3,751
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	2,491	12,841
Финансовые услуги	<u>-</u>	<u>1,040</u>
<b>Итого доход по услугам и комиссии полученные</b>	<u>40,584</u>	<u>50,595</u>
	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Услуги депозитария и биржи	<u>(1,480)</u>	<u>(675)</u>
<b>Итого расход по услугам и комиссии уплаченные</b>	<u>(1,480)</u>	<u>(675)</u>



## 6. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	207,473	292,936
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	35,907	14
<b>Итого процентные доходы</b>	<u>243,380</u>	<u>292,950</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Проценты по финансовым активам, предназначенные для торговли	207,473	292,936
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<u>207,473</u>	<u>292,936</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по долгосрочной дебиторской задолженности связанных сторон	35,898	-
Проценты по средствам в банках	9	14
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<u>35,907</u>	<u>14</u>
Процентные расходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по долгосрочной кредиторской задолженности связанных сторон	(37,573)	-
<b>Итого процентные расходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<u>(37,573)</u>	<u>-</u>
<b>Итого процентные расходы</b>	<u>(37,573)</u>	<u>-</u>
<b>Чистый процентный доход</b>	<u>205,807</u>	<u>292,950</u>

## 7. ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Реализованный (убыток)/доход по торговым операциям	(69,916)	52,970
Корректировка справедливой стоимости	(31,233)	(234,750)
<b>Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<u>(101,149)</u>	<u>(181,780)</u>

## 8. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	Деньги, связанные с брокерской деятельностью	Комиссион- ный доход к получению	Прочие активы	Итого
31 декабря 2010 года	170,163	24,551	11,087	205,801
(Восстановление)/ формирование резервов	<u>(427)</u>	<u>603</u>	<u>880</u>	<u>1,056</u>
31 декабря 2011 года	169,736	25,154	11,967	206,857
(Восстановление)/ формирование резервов	(16,070)	1,485	(3,666)	(18,251)
Списание активов	<u>(25,544)</u>	<u>-</u>	<u>(1,233)</u>	<u>(26,777)</u>
31 декабря 2012 года	<u>128,122</u>	<u>26,639</u>	<u>7,068</u>	<u>161,829</u>

## 9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Консультационные услуги	15,865	3,125
Услуги по учету финансовых инструментов	1,712	2,387
Дивиденды полученные	2	906
Штрафы и пени полученные	-	157
Прочие доходы	<u>409</u>	<u>108</u>
Итого прочие доходы	<u>17,988</u>	<u>6,683</u>

## 10. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ПРЕМИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Заработная плата и премии	92,454	139,774
Социальный налог	8,909	13,727
Прочие выплаты	<u>630</u>	<u>818</u>
Итого заработная плата и премии	<u>101,993</u>	<u>154,319</u>



## 11. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Информационные услуги	18,642	21,001
Профессиональные услуги	15,480	11,120
Расходы на рекламу	11,961	10,030
Налоги, кроме налога на прибыль	9,934	654
Расходы на коммунальные услуги, охрану и уборку	3,079	4,270
Расходы на связь	2,787	3,902
Расходы по операционной аренде	2,546	4,400
Транспортные расходы	2,353	3,853
Корпоративные мероприятия	1,942	2,601
Банковские услуги	1,749	1,133
Расходы на обучение	1,000	626
Публикация	892	370
Членские взносы	733	687
Юридические и нотариальные услуги	594	1,079
Штрафы, пени	560	1,341
Представительские расходы	546	1,405
Командировочные расходы	482	1,913
Канцелярские расходы и типографические услуги	293	506
Почтовые расходы	109	87
Прочие	4,614	5,037
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>80,296</b>	<b>76,015</b>

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от МСФО.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в основном, связаны с различными методами учета и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Резервы под обесценение	161,829	206,857
Переносимый убыток	8,761	-
Начисленные расходы	12,050	11,277
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	4,938	4,920
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<u>187,578</u>	<u>223,054</u>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(137,165)	(1,869)
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы</b>	<u>(137,165)</u>	<u>(1,869)</u>
Чистые вычитаемые временные разницы	<u>50,413</u>	<u>221,185</u>
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	10,083	44,237
Оценочный резерв	(10,083)	(44,237)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(Убыток)/прибыль до налогообложения	<u>(5,819)</u>	<u>176,371</u>
Налог по установленной ставке 20%	(1,164)	35,274
Изменения в оценочном резерве	(34,154)	44,237
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>35,319</u>	<u>(79,511)</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<u>1</u>	<u>-</u>

### 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Денежные средства на банковских счетах в иностранной валюте	127,343	7,563
Денежные средства на банковских счетах в тенге	120,393	341,172
Наличность в кассе	18	199
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<u>247,754</u>	<u>348,934</u>



**14. ДЕНЬГИ, СВЯЗАННЫЕ С БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ**

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	211,064	605,904
Деньги к получению, связанные с брокерской деятельностью	128,122	169,736
Сумма возмещения, связанная с операциями «РЕПО» на специальном счете	25,544	17,029
	364,730	792,669
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 8)	(128,122)	(169,736)
<b>Итого деньги, связанные с брокерской деятельностью</b>	<b>236,608</b>	<b>622,933</b>

**15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Финансовые активы, предназначенные для торговли:</b>		
Долевые ценные бумаги	1,531,971	305
Долговые ценные бумаги	151,600	2,948,280
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,683,571</b>	<b>2,948,585</b>

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля собственности, %	Справедливая стоимость	Доля собственности, %	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Акции АО «RG Brands»	95.00	1,500,000	-	-
Акции United Parsel Service INC	-	10,364	-	-
Акции ETFS Precious Metals Basket TR	-	9,413	-	-
Акции АО «Кселл»	-	8,815	-	-
Акции АО Великая стена	0.10	1,696	-	-
Депозитарная расписка АО «Казмунайгаз»	-	1,528	-	-
Акции ОАО «Ульбинский металлургический комбинат»	0.20	155	-	-
Акции Target Corporation	-	-	-	305
		1,531,971		305

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Номинальная процентная ставка, %	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка, %	Справедливая стоимость
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	8.75	105,301	3.30-6.20	134,561
Облигации АО «Банк Центр Кредит»	5.70	46,299	-	-
Облигации АО «Группа компаний Resmi»	-	-	12.00	2,813,719
		151,600		2,948,280

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма вознаграждения по долговым ценным бумагам составила 1,012 тыс. тенге (2011 год: 9,923 тыс. тенге), которая была начислена и включена в состав финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### 16. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долевые ценные бумаги	1,266,513	329,453
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>1,266,513</b>	<b>329,453</b>

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля собственности, %	Справедливая стоимость	Доля собственности, %	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
Акции ТОО "INNOVA INVESTMENT"	13.00	1,192,522	-	-
Акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	1.31	73,991	1.31	4,400
Акции АО «Группа компаний Resmi»	-	-	12.24	325,053
		<u>1,266,513</u>		<u>329,453</u>

#### 17. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Комиссионные доходы от инвестиционного управления	20,392	19,435
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	12,698	13,321
Комиссионный доход к получению	33,090	32,756
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 8)	(26,639)	(25,154)
<b>Итого комиссионный доход к получению</b>	<b>6,451</b>	<b>7,602</b>



## 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Земельный участок	Здание и сооружение	Мебель и компьютерное оборудование	Нематериаль- ные активы	Итого
<b>По первоначальной стоимости</b>					
31 декабря 2010 года	-	1,713	25,930	11,032	38,675
Приобретения	-	-	1,700	2,139	3,839
Выбытия	-	-	(2,373)	-	(2,373)
31 декабря 2011 года	-	1,713	25,257	13,171	40,141
Приобретения	134,090	3,713	1,061	3,068	141,932
Выбытия	-	-	(126)	-	(126)
31 декабря 2012 года	134,090	5,426	26,192	16,239	181,947
<b>Накопленный износ</b>					
31 декабря 2010 года	-	59	10,267	4,023	14,349
Начислено за год	-	120	4,453	1,409	5,982
Списано при выбытии	-	-	(1,789)	-	(1,789)
31 декабря 2011 года	-	179	12,931	5,432	18,542
Начислено за год	-	163	3,800	1,662	5,625
Списано при выбытии активов	-	-	(126)	-	(126)
31 декабря 2012 года	-	342	16,605	7,094	24,041
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
31 декабря 2012 года	134,090	5,084	9,587	9,145	157,906
31 декабря 2011 года	-	1,534	12,326	7,739	21,599

## 19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Прочие финансовые активы:</b>		
Финансовая помощь	116,495	121,386
Дебиторская задолженность по ценным бумагам	10,321	1,986
	126,816	123,372
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 8)	(1,769)	(1,553)
Итого прочие финансовые активы	125,047	121,819
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Предоплата под выполнение работ, услуг	8,760	13,266
Требования по текущему налогу на прибыль	4,778	4,778
Предоплата по ценным бумагам	4,507	40
Товарно-материальные запасы	1,805	853
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	1,669	5,497
Предоплата работникам	839	206
Страховые премии	34	37
Прочее	1,269	4,950
	23,661	29,627
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 8)	(5,299)	(10,414)
Итого прочие нефинансовые активы	18,362	19,213
<b>Итого прочие активы</b>	<b>143,409</b>	<b>141,032</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, финансовая помощь представлена беспроцентной дебиторской задолженностью связанных сторон со сроком погашения в июне 2013 года и ноябре 2012 года, соответственно.

## 20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Обязательства по расчетам с ценными бумагами	283,671	26,735
Обязательства по профессиональным услугам	12,050	11,319
Обязательства по комиссии депозитария и биржи	2,365	1,518
Задолженность по незавершенным сделкам по ценным бумагам	-	222,830
Прочее	51	3,724
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>298,137</b>	<b>266,126</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Обязательства по заработной плате	5,417	5,295
Обязательства по ранее полученным авансам	4,358	261
Прочее	7,507	1,501
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>17,282</b>	<b>7,057</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>315,419</b>	<b>273,183</b>

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов уставный капитал Группы составлял 890,573 тыс. тенге, который состоял из 371,637 простых акций (2011 год: 890,573 тыс. тенге, который состоял из 371,637 простых акций).

27 апреля 2011 года по праву преимущественной покупки акционеры приобрели простые акции Группы в количестве 9,709 штук по цене 3,615 тенге за одну акцию, произведя взнос в уставной капитал в размере 35,089 тыс. тенге.

### Дивиденды

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года Группа объявила и выплатила дивиденды в размере 325,053 тыс. тенге или 874.65 тенге за одну простую акцию.

### Дополнительный оплаченный капитал

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа получила земельный участок и здание на сумму 137,803 тыс. тенге от связанной стороны, в счет погашения дебиторской задолженности в размере 5,152 тыс. тенге. Разница между погашением и справедливой стоимостью земельного участка и здания составляет 132,651 тыс. тенге, которая была признана как дополнительный оплаченный капитал.

Оценка земельного участка и здания была произведена независимой оценочной компанией ТОО «SOGLASIE LTD» 8 октября 2012 года.



В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа получила беспроцентные, долгосрочные средства от связанных сторон на общую сумму 4,934,740 тыс. тенге. Условия беспроцентной, долгосрочной кредиторской задолженности предоставлены ниже:

Дата открытия	Дата погашения	31 декабря 2012 года	
		Сумма задолженности	Справедливая стоимость
ноябрь 2012	ноябрь 2015	2,783,482	1,975,202
декабрь 2012	июль 2013	589,258	556,514
декабрь 2012	декабрь 2013	1,562,000	1,393,227
<b>Итого</b>		<b>4,934,740</b>	<b>3,924,943</b>

Разница между справедливой стоимостью и первоначальной суммой беспроцентной, долгосрочной кредиторской задолженности на дату признания в размере 1,009,978 тыс. тенге была признана в составе дополнительного оплаченного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2012 года балансовая стоимость беспроцентной, долгосрочной кредиторской задолженности составила 3,962,516 тыс. тенге.

#### Прочее распределение

В течение года закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа приняла на себя вмененное обязательство перед конечной контролирующей стороной в размере 2,654,335 тыс. тенге, в качестве возмещения ущерба от продажи простых акции Акционерного общества «Накопительный Пенсионный Фонд «Республика». В течении ноября 2012 года, задолженность Группы была погашена деньгами в размере 1,989,335 тыс. тенге и взаимозачетом прочих активов в размере 112,250 тыс. тенге, и сумма в размере 552,750 тыс. тенге является непогашенной по состоянию на 31 декабря 2012 года.

В ноябре 2012 года Группа предоставила акционерам беспроцентные, долгосрочные средства в размере 2,461,233 тыс. тенге со сроком погашения в ноябре 2015 года. Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности на дату признания составила 1,746,529 тыс. тенге.

Разница между справедливой стоимостью и первоначальной суммой беспроцентной, долгосрочной дебиторской задолженности на дату признания в размере 714,705 тыс. тенге была признана в составе капитала как прочее распределение.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, балансовая стоимость беспроцентной, долгосрочной дебиторской задолженности составила 1,782,436 тыс. тенге.

#### Балансовая стоимость одной акции

8 ноября 2010 года Казахстанская Фондовая Биржа ввела в действие новые правила для компаний, включенных в списки торгов. Правила требуют представления балансовой стоимости одной акции в финансовой отчетности компаний.

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Чистые активы (за вычетом нематериальных активов)	872,838	3,363,576
Количество простых акций	371,637	371,637
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)</b>	<b>2,348.63</b>	<b>9,050.70</b>

## 22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

### Обязательства по договорам операционной аренды

Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
В течение одного года	<u>2,546</u>	<u>4,127</u>
	<u>2,546</u>	<u>4,127</u>

### Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию инвестиционных решений в целях управления в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Группа принимает на себя риски, связанные с активами клиентов, принятыми в инвестиционное управление. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов активы инвестиционных фондов, находящихся под управлением Компании, раскрыты в Примечаниях 28-35.

### Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

### Налогообложение

Наличие в казахстанском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. В случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Группа считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.



### **Пенсионные выплаты**

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

### **Операционная среда**

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

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

### 23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	1,500,000	1,683,571	2,813,719	2,948,585
<i>Материнская компания</i>	-		2,813,719	
<i>Компании под совместным контролем</i>	1,500,000		-	
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	1,192,522	1,266,513	325,053	329,453
<i>Компании под совместным контролем</i>	1,192,522		325,053	
<b>Комиссионный доход к получению</b>	1,371	6,451	701	7,602
<i>Компании под совместным контролем</i>	1,133		688	
<i>Прочие</i>	238		13	
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон</b>	1,782,436	1,782,436	-	-
<i>Акционеры</i>	1,782,436		-	
<b>Прочие активы</b>	117,069	143,409	121,918	141,032
<i>Материнская компания</i>	-		30	
<i>Компании под совместным контролем</i>	117,069		121,888	
<b>Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон</b>	3,962,516	3,962,516	-	-
<i>Компании под совместным контролем</i>	3,962,516		-	
<b>Прочие обязательства</b>	241,691	315,419	227,179	273,183
<i>Материнская компания</i>	-		226,160	
<i>Компании под совместным контролем</i>	241,691		1,019	
	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Вознаграждение ключевого управленческого персонала:</b>				
<i>Краткосрочные вознаграждения</i>	37,870	101,993	57,833	154,319



	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Доходы по услугам и комиссии полученные</b>	19,960	40,584	19,373	50,595
<i>Материнская компания</i>	-	-	9,089	-
<i>Компании под совместным контролем</i>	18,581	-	10,204	-
<i>Прочие</i>	1,379	-	80	-
<b>Процентный доход</b>	204,122	243,380	287,959	292,950
<i>Компании под совместным контролем</i>	204,122	-	287,959	-
<b>Процентный расход</b>	(37,573)	(37,573)	-	-
<i>Компании под совместным контролем</i>	(37,573)	-	-	-
<b>Прочие доходы</b>	28,690	17,988	21,444	6,683
<i>Материнская компания</i>	-	-	14,616	-
<i>Компании под совместным контролем</i>	28,189	-	6,772	-
<i>Прочие</i>	501	-	56	-
<b>Общие и административные расходы</b>	(16,233)	(80,296)	(19,208)	(76,015)
<i>Материнская компания</i>	-	-	(18,188)	-
<i>Компании под совместным контролем</i>	(16,233)	-	(1,020)	-

#### 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, балансовой стоимостью которых не представлена в консолидированном отчете о финансовом положении, так как все активы и обязательства носят краткосрочный характер.

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

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

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	Котировки на активном рынке	31 декабря 2012 года Методики оценки на основе очевидных рыночных данных	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,683,571	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	73,991	1,192,522
	Котировки на активном рынке	31 декабря 2011 года Методики оценки на основе очевидных рыночных данных	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,585	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	325,453	4,400	-

## 25. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Группы и является одним из основных элементов в операциях Группы. Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными финансовыми рисками.



## Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными средствами и их эквивалентами, финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Группа разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценения представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

### Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых в консолидированном отчете о финансовом положении, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	247,754	-	247,754	-	247,754
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	236,608	-	236,608	-	236,608
Деньги, принятые в инвестиционное управление	416,913	-	416,913	-	416,913
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,683,571	-	1,683,571	-	1,683,571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,266,513	-	1,266,513	-	1,266,513
Комиссионный доход к получению	6,451	-	6,451	-	6,451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	1,782,436	-	1,782,436	-	1,782,436
Прочие финансовые активы	125,047	-	125,047	-	125,047

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	348,934	-	348,934	-	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	622,933	-	622,933	-	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	344,298	-	344,298	-	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,585	-	2,948,585	-	2,948,585
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	329,453	-	329,453	-	329,453
Комиссионный доход к получению	7,602	-	7,602	-	7,602
Прочие финансовые активы	121,819	-	121,819	-	121,819

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

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	33	129,934	117,786	247,754
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	-	-	25,544	39,449	171,614	236,608
Деньги, принятые в инвестиционное управление	-	-	-	416,913	-	416,913
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	10,364	105,301	1,547,827	20,079	1,683,571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1,266,513	1,266,513
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	6,451	6,451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	-	1,782,436	1,782,436
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	125,047	125,047



	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7,334	-	10	39,813	301,777	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	-	-	17,551	41,466	563,916	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	-	-	-	344,298	-	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	305	134,561	-	2,813,719	2,948,585
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	329,453	329,453
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	7,602	7,602
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	121,819	121,819

Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Анализ и оценка кредитного риска проводится согласно Методике оценки кредитного риска Группы. Этот процесс заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента.

#### Операционный риск

Группа выявляет операционный риск, связанный с потерями, которые являются результатом любого несоответствия системы, внутренних процессов, а также человеческого фактора или следствием внешнего негативного фактора.

Политика управления рисками Группы разработана для обнаружения и анализа этого риска для последующего установления пределов риска и его контроля.

#### Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов финансовые активы и обязательства Группы, в основном, сконцентрированы в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена ниже:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	247,754	-	-	247,754
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	236,608	-	-	236,608
Деньги принятые в инвестиционное управление	416,913	-	-	416,913
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,662,266	21,305	-	1,683,571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,266,513	-	-	1,266,513
Комиссионный доход к получению	6,168	228	55	6,451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	1,782,436	-	-	1,782,436
Прочие финансовые активы	125,047	-	-	125,047
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>5,743,705</b>	<b>21,533</b>	<b>55</b>	<b>5,765,293</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	364,730	-	-	364,730
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	416,913	-	-	416,913
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	3,962,516	-	-	3,962,516
Прочие финансовые обязательства	298,137	-	-	298,137
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>5,042,296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,042,296</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>(701,409)</b>	<b>21,533</b>	<b>55</b>	



	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2011 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	341,603	7,331	-	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	622,933	-	-	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	344,298	-	-	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,280	-305	-	2,948,585
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	329,453	-	-	329,453
Комиссионный доход к получению	7,505	68	29	7,602
Прочие финансовые обязательства	121,819	-	-	121,819
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>4,715,891</b>	<b>7,704</b>	<b>29</b>	<b>4,723,624</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	775,640	-	-	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	344,298	-	-	344,298
Итого финансовые обязательства	266,126	-	-	266,126
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,386,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,386,064</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,329,827</b>	<b>7,704</b>	<b>29</b>	

#### Риск ликвидности

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

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Финансовым департаментом, которое контролирует поддержание текущей ликвидности и оптимизацию денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	46,299	-	105,301	-	151,600
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	46,299	-	105,301	-	151,600
Денежные средства и их эквиваленты	247,754	-	-	-	-	247,754
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	236,608	-	-	-	-	236,608
Деньги принятые в инвестиционное управление	416,913	-	-	-	-	416,913
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	1,531,971	1,531,971
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1,266,513	1,266,513
Комиссионный доход к получению	6,451	-	-	-	-	6,451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	1,782,436	-	1,782,436
Прочие финансовые активы	564	-	116,495	7,988	-	125,047
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>908,290</b>	<b>46,299</b>	<b>116,495</b>	<b>1,895,725</b>	<b>2,798,484</b>	<b>5,765,293</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	364,730	-	-	-	-	364,730
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	416,913	-	-	-	-	416,913
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	3,962,516	-	3,962,516
Прочие финансовые обязательства	2,416	12,050	283,671	-	-	298,137
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>784,059</b>	<b>12,050</b>	<b>283,671</b>	<b>3,962,516</b>	<b>-</b>	<b>5,042,296</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	124,231	34,249	(167,176)	(2,066,791)	2,798,484	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	46,299	-	105,301	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	46,299	46,299	151,600	151,600	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	1%	1%	3%	3%	



	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	2,948,280	-	2,948,280
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	-	-	2,948,280	-	2,948,280
Денежные средства и их эквиваленты	348,934	-	-	-	-	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	622,933	-	-	-	-	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	344,298	-	-	-	-	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	305	305
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	329,453	329,453
Комиссионный доход к получению	7,602	-	-	-	-	7,602
Прочие финансовые активы	574	-	121,245	-	-	121,819
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1,324,341</b>	<b>-</b>	<b>121,245</b>	<b>2,948,280</b>	<b>329,758</b>	<b>4,723,624</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	775,640	-	-	-	-	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	344,298	-	-	-	-	344,298
Прочие финансовые обязательства	1,518	11,319	226,554	26,735	-	266,126
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,121,456</b>	<b>11,319</b>	<b>226,554</b>	<b>26,735</b>	<b>-</b>	<b>1,386,064</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	202,885	(11,319)	(105,309)	2,921,545	329,758	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	-	2,948,280	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	-	2,948,280	2,948,280	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	0%	0%	62%	62%	

### Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. Никаких изменений за 2012 и 2011 годов в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло.

### Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе «обоснованно возможных изменений в рискованных переменных». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу.

В следующей далее таблице представлен анализ чувствительности Группы к 3% увеличению и уменьшению процентных ставок в 2012 и 2011 годах. Руководство Группы считает, что, с учетом сложившейся экономической ситуации в Республике Казахстан, увеличение в размере 3% представляет реальное изменение процентных ставок. Данная ставка используется при составлении отчетов по процентному риску внутри Группы для членов ключевого руководства и представляет оценку руководства относительно вероятного изменения процентных ставок. Анализ чувствительности составляется только по имеющимся финансовым активам.

Влияние на прибыль до налогообложения и капитал, исходя из номинальной стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
<b>Финансовые активы:</b>				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(16,899)	19,994	(11,423)	20,870
<b>Чистое влияние на прибыль до налогообложения и капитал</b>	<u>(16,899)</u>	<u>19,994</u>	<u>(11,423)</u>	<u>20,870</u>

### Валютный риск

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



Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Казахстан- ский тенге	Доллар США 1 доллар США = 150.74 тенге	Фунт стерлинга 1 фунт стерлинга 243.72 = тенге	ЕВРО 1 ЕВРО = 199.22 тенге	31 декабря 2012 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	120,411	127,343	-	-	247,754
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	225,146	11,133	232	97	236,608
Деньги, принятые в инвестиционное управление	416,897	16	-	-	416,913
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,662,266	21,305	-	-	1,683,571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,266,513	-	-	-	1,266,513
Комиссионный доход к получению	6,451	-	-	-	6,451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	1,782,436	-	-	-	1,782,436
Прочие финансовые активы	125,047	-	-	-	125,047
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5,605,167</b>	<b>159,797</b>	<b>232</b>	<b>97</b>	<b>5,765,293</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	353,268	11,133	232	97	364,730
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	416,897	16	-	-	416,913
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	3,962,516	-	-	-	3,962,516
Прочие финансовые обязательства	298,137	-	-	-	298,137
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>5,030,818</b>	<b>11,149</b>	<b>232</b>	<b>97</b>	<b>5,042,296</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>574,349</b>	<b>148,648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

	Казахстанский тенге	Доллар США 1 доллар США = 148.40 тенге	Фунт стерлинга 1 фунт стерлинга = 228.80 тенге	31 декабря 2011 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	348,702	232	-	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	580,672	28,840	13,421	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	319,841	20,283	4,174	344,298
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,280	305	-	2,948,585
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	329,453	-	-	329,453
Комиссионный доход к получению	7,602	-	-	7,602
Прочие финансовые активы	121,819	-	-	121,819
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4,656,369</b>	<b>49,660</b>	<b>17,595</b>	<b>4,723,624</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	733,379	28,840	13,421	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	319,841	20,283	4,174	344,298
Прочие финансовые обязательства	266,126	-	-	266,126
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,319,346</b>	<b>49,123</b>	<b>17,595</b>	<b>1,386,064</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,337,023</b>	<b>537</b>	<b>-</b>	

#### Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. +10% и -15% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены исключительно суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на +10% и -15% на 31 декабря 2012 года и на 31 декабря 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2012 года установленный коридор для обменного курса тенге к доллару США увеличен Национальным Банком Республики Казахстан до плюс 15 тенге (или 10%) и минус 22.5 тенге (или 15%) с целью увеличения ставки эластичности.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль/(убыток) и капитал на основе стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2012 года и 2011 годов:

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Доллар США/ Тенге +10%	Доллар США/ Тенге -15%	Доллар США/ Тенге +10%	Доллар США/ Тенге -15%
Влияние на чистую прибыль и капитал	14,865	(22,297)	54	(81)



## Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

## 26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

4 февраля 2013 года Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан предоставил уведомление №668/104/610 о прекращении существования фонда ЗПИФРИ «Future Capital Partners».

14 марта 2013 года один из акционеров Группы подал исковое заявление в суд о понуждении к выкупу 30,043 штук акции Группы по 9,677 тенге за акцию. На дату утверждения отдельной финансовой отчетности, данное исковое заявление находится на рассмотрении Специализированного финансового суда г. Алматы.

## 27. ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ

Как раскрыто в Примечаниях с 28 по 35 консолидированной финансовой отчетности, Группа управляет различными инвестиционными фондами, которые инвестируют средства в разные активы. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов все чистые активы, находящиеся под управлением Группы, составляли 11,825,737 тыс. тенге и 2,867,359 тыс. тенге, соответственно.

## 28. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО АКТИВАМ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Деньги на счетах в банках	440	119,949
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	15,571
Дебиторская задолженность	-	1,066
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>440</b>	<b>136,586</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	30	959
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>30</b>	<b>959</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>410</b>	<b>135,627</b>

**29. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	31	8,103
Дивиденды полученные	-	447
Доходы/(расходы) от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	7	(312)
Прочие расходы	(1,140)	(1,000)
Расходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(277)	(2,365)
<b>ИТОГО (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ</b>	<b>(1,379)</b>	<b>4,873</b>
Комиссионные расходы	(339)	(2,381)
Прочие расходы	-	(1,060)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(339)</b>	<b>(3,441)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(1,718)</b>	<b>1,432</b>
Поступления от инвесторов	-	3,081
Платежи инвесторам	(133,499)	(6,807)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>(135,217)</b>	<b>(2,294)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>135,627</b>	<b>137,921</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>410</b>	<b>135,627</b>

**30. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО АКТИВАМ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Деньги на счетах в банках	2	4
Инвестиции в капитал	9,878,515	70,516
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	69,455	69,455
Дебиторская задолженность	208,178	-
Недвижимость	-	129,434
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>10,156,150</b>	<b>269,409</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	4,790	970
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>4,790</b>	<b>970</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>10,151,360</b>	<b>268,439</b>



**31. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Расход от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	-	(17,352)
Прочие доходы от переоценки	9,778,991	-
Прочие доходы	107,752	-
<b>ИТОГО ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)</b>	<b>9,886,743</b>	<b>(17,352)</b>
Комиссионные расходы	(1,200)	(1,404)
Прочие расходы	(2,622)	(1,268)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(3,822)</b>	<b>(2,672)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>9,882,921</b>	<b>(20,024)</b>
Поступления от инвесторов	-	1,400
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>9,882,921</b>	<b>(18,624)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>268,439</b>	<b>287,063</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>10,151,360</b>	<b>268,439</b>

**32. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО АКТИВАМ АО «АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Средства в банках	413,318	75,413
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7,910	106,353
Дебиторская задолженность	-	28,507
Недвижимость	1,151,309	2,094,471
Требования по операциям «Обратное РЕПО»	100,076	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1,672,613</b>	<b>2,304,744</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Кредиторская задолженность	-	12,886
Прочие обязательства	223	333
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>223</b>	<b>13,219</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1,672,390</b>	<b>2,291,525</b>

**33. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ АО «АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	26,882	10,867
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	304	-
Доходы в виде дивидендов	104	96
Доходы/(расходы) от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	5,248	(7,987)
Доходы/(расходы) от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	8,199	(506)
Прочие доходы	174,339	267,614
Прочие доходы от переоценки	49,815	734,082
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>264,891</b>	<b>1,004,166</b>
Комиссионные расходы	(5,499)	(7,108)
Прочие расходы	(47,137)	(56,993)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(52,636)</b>	<b>(64,101)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>212,255</b>	<b>940,065</b>
Платежи инвесторам	831,390	(166,450)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>(619,135)</b>	<b>773,615</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>2,291,525</b>	<b>1,517,910</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>1,672,390</b>	<b>2,291,525</b>

**34. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО АКТИВАМ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Деньги на счетах в банках	1,584	78,301
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	548
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1,584</b>	<b>78,849</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	7	354
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>7</b>	<b>354</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1,577</b>	<b>78,495</b>



**35. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	5,087
Расходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	-	(1,137)
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	282
Доходы в виде дивидендов	-	251
Прочие расходы	(11)	-
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>(11)</b>	<b>4,483</b>
Комиссионные расходы	-	(1,377)
Прочие расходы	(1,317)	(1,071)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(1,317)</b>	<b>(2,448)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(1,328)</b>	<b>2,035</b>
Поступления от инвесторов	-	24,426
Платежи инвесторам	75,590	19,994
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>(76,918)</b>	<b>6,467</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>78,495</b>	<b>72,028</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>1,577</b>	<b>78,495</b>

ТОО «Делойт»  
Алматинский  
Финансовый Центр  
пр-т Аль-Фараби, 36  
г. Алматы, 050059  
Республика Казахстан

Тел.: +7 (727) 258 13 40  
Факс: +7 (727) 258 13 41  
almaty@deloitte.kz  
www.deloitte.kz

Member of Deloitte Touche Tohmatsu