

REPORT ARCHIVE COPY

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«BCC INVEST»**

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-47

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

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

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «ВСС Invest» (далее – «Компания»).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и расчетов;
- Соблюдение требований МСФО; и
- Подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- Поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- Принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.


Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена Правлением Компании 4 февраля 2013 года.

От имени Правления Компании:


Каламхатов Н.Б.
Председатель Правления

4 февраля 2013 года
г. Алматы




Сайнова Г.К.
Главный бухгалтер

4 февраля 2013 года
г. Алматы

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «BCC Invest»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «BCC Invest», которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и соответствующие отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

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

Отчёт о дополнительной финансовой информации

Наш аудит был проведен с целью формирования мнения о финансовой отчетности в целом. Информация, относящаяся к отчету о чистых активах инвестиционных фондов и отчету об изменениях в чистых активах инвестиционных фондов, прилагаемая к данной финансовой отчетности, раскрытая в Примечаниях 27 и 34 как дополнительная финансовая информация, представлена для целей дополнительного анализа. Такая дополнительная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Инструкцией «О правилах осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем» №59 от 30 апреля 2010 года.

Эндрю Викс
Партнер по заданию
Дипломированный бухгалтер
Сертификат по общественной практике 78586,
Австралия



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

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

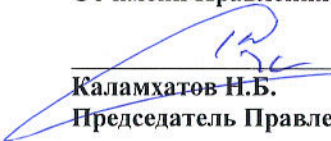
4 февраля 2013 года
г. Алматы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход	4, 23	275,048	283,732
Процентный расход	4, 23	(22,914)	(7,186)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		252,134	276,546
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	48,060	193,329
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7	8,896	2,372
Доходы по услугам и комиссии полученные	8, 23	187,249	86,939
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	8, 23	(42,401)	(24,900)
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям	5	(2,553)	(57)
Прочие (расходы)/доходы, нетто		(1,775)	975
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		197,476	258,658
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		449,610	535,204
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9	(285,394)	(284,667)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		164,216	250,537
Налог на прибыль	10	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		164,216	250,537
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Чистый доход от переоценки инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		14,130	3,868
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		178,346	254,405

От имени Правления Компании:


Каламхатов Н.Б.
Председатель Правления

4 февраля 2013 года
г. Алматы




Багинова Г.К.
Главный бухгалтер

4 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-47 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	11, 23	72,939	86,515
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	537,522	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	13, 23	2,139,999	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14, 23	45,600	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15, 23	454,463	402,089
Основные средства и нематериальные активы	16	20,883	27,053
Актив по текущему налогу на прибыль		2,604	2,604
Прочие активы	17, 23	34,959	18,888
ИТОГО АКТИВЫ		3,308,969	2,659,776
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	18, 23	699,822	120,095
Средства клиентов	19	537,166	632,704
Прочие обязательства	20	29,378	42,720
Итого обязательства		1,266,366	795,519
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	21	1,335,179	1,335,179
Фонд переоценки инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		17,998	3,868
Нераспределенная прибыль		689,426	525,210
Итого капитал		2,042,603	1,864,257
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		3,308,969	2,659,776

От имени Правления Компании:


Каламхатов Н.Б.
Председатель Правления

4 февраля 2013 года
г. Алматы




Сагинова Г.К.
Главный бухгалтер

4 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-47 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

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

(в тысячах казахстанских тенге)


	Уставный капитал	Фонд переоценки инвестиций имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2010 года	1,335,179	-	274,673	1,609,852
Итого совокупный доход за год	-	3,868	250,537	254,405
31 декабря 2011 года	1,335,179	3,868	525,210	1,864,257
Итого совокупный доход за год	-	14,130	164,216	178,346
31 декабря 2012 года	1,335,179	17,998	689,426	2,042,603

От имени Правления Компании:


Каламхатов Н.Б.
Председатель Правления

4 февраля 2013 года
г. Алматы




Сафинова Г.К.
Главный бухгалтер

4 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-47 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

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
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		164,216	250,537
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям	5	2,553	57
Убыток от продажи основных средств		100	1,061
Прибыль по операциям с иностранной валютой по курсовым разницам		(11,477)	(4,182)
Износ и амортизация	9	8,216	10,024
Изменение в начисленных процентах, нетто		5,688	(13,825)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		169,296	243,672
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		96,133	(390,483)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(825,175)	(388,256)
Прочие активы		(18,620)	21,271
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		577,040	(174,995)
Средства клиентов		(99,703)	392,670
Прочие обязательства		(13,342)	1,593
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(114,371)	(294,528)
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(114,371)	(294,528)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	16	(2,146)	(7,385)
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(83,574)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		99,581	-
Поступления от погашения инвестиций, имеющихся удерживаемых до погашения		-	459,290
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		97,435	368,331

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

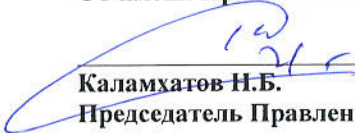
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<i>Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты</i>		3,360	(2,047)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(13,576)	71,756
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	11	86,515	14,759
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	11	72,939	86,515

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, составила 20,187 тыс. тенге и 237,084 тыс. тенге, соответственно.


Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, составила 8,622 тыс. тенге и 262,721 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления Компании:


Каламхатов Н.Б.
Председатель Правления

4 февраля 2013 года
г. Алматы




Сагинова Г.К.
Главный бухгалтер

4 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-47 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «ВСС Invest» (далее - «Компания») было основано 18 июня 2003 года в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее - «НБРК») в соответствии с лицензией на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем ценных бумаг клиентов № 0403200488, выданной 31 июля 2006 года и лицензией на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401201249, выданной 31 июля 2006 года.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: г. Алматы, ул. Шевченко, 100.

Основной деятельностью Компании является оказание услуг брокера, маркет-мейкера, номинального держателя, услуги андеррайтинга, корпоративного финансирования, финансового консалтинга и управление инвестиционным портфелем паевых фондов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет право инвестировать активы от имени клиента и от своего имени.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, АО «Банк Центр Кредит» является единственным акционером Компании (далее - «Материнская Компания»).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, общее количество сотрудников Компании составляет – 41 и 40 человек, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 4 февраля 2013 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания продолжит свою деятельность как непрерывно действующее предприятие в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (тыс. тенге), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета («МСБУ») 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Функциональная валюта

Суммы, включенные в финансовую отчетность Компании выражены в валюте, которая наилучшим образом отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к этой организации («функциональная валюта»). Функциональной валютой финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания 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 отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или части финансового актива, или части группы аналогичных финансовых активов) происходит, когда:

- истекают права на получение денежных средств от данного актива;
- Компания передала свои права на получение денежных средств от актива или сохранила за собой право на получение денежных средств от актива, но взяла на себя обязательство по пропускному договору полностью выплатить данные средства без существенной задержки третьей стороне; и
- Компания либо (а) перевела в основном все риски и выгоды от актива, либо (б) ни перевела, ни сохранила, в основном, все риски и выгоды от актива, но перевела контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается в момент его передачи, а передача квалифицируется как отмена признания. Передача требует от Компании либо (а) передачи договорных прав на получение денежных средств от актива, либо (б) сохранения права на получение денежных средств от актива, но принятия на себя контрактного обязательства по выплате данных денежных средств третьей стороне. После передачи Компания снова оценивает степень сохранения рисков и выгод от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в существенной мере сохранены, актив признается в отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в существенной мере переданы, признание актива отменяется. Если все риски и выгоды в существенной мере ни сохранены, ни переданы, Компания анализирует, сохранила ли она контроль над данным активом. Если Компания не сохранила контроль над активом, то признание данного актива прекращается. Если Компания сохранила контроль над активом, актив по-прежнему признается в той степени, в которой Компания продолжает участвовать в контроле над ним.

Финансовые обязательства

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

Если какое-либо из имеющихся финансовых обязательств заменяется тем же кредитором на другое обязательство на условиях, существенно отличающихся от прежних, или условия существующего обязательства существенно изменены, такая замена обязательства или изменение его условий рассматриваются как отмена признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующих балансовых суммах признается в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства в кассе и средства на корреспондентском счете со сроком погашения в течение 90 дней.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в банках учитываются за вычетом любого резерва под обесценение.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовый актив классифицируется как финансовый актив, учитываемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, когда он отвечает какому-либо из следующих критериев: 1) он был приобретен в основном для целей продажи в ближайшем будущем; или 2) является частью определенного портфеля финансовых инструментов, которые Компания удерживает вместе, и которые имеют тенденцию к получению краткосрочной прибыли.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Компания использует котированные рыночные цены. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражается в отчете о совокупном доходе за отчетный период. Компания не меняет категорию данных финансовых инструментов, пока она ими владеет.

Резерв под обесценение

Компания создает резерв под обесценение по финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости, когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается 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, резерв под 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. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей через резервы (финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по первоначальной стоимости). Активы отражаются в отчете о финансовом положении за минусом резервов под обеспечение. Факторы, которые Компания оценивает в определении наличия объективных признаков возникновения убытка от обесценения, включает информацию о ликвидности должника или эмитента, его платежеспособности, бизнес риски и финансовые риски, уровни и тенденции неисполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических условий и тенденций, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют собой в значительной степени объективное свидетельство признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Компания может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Компания намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются, используя метод эффективной процентной ставки, по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи первоначально отражаются по справедливой стоимости, и в последующем оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно в отчет об изменениях в капитале. Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о совокупном доходе. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Компания 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, Компания использует такой метод.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный в отчет об изменениях в капитале, переносится в отчет о совокупном доходе за отчетный период. Данные финансовые активы отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования.

Начисление амортизации производится на основе метода уменьшаемого остатка с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Мебель и компьютерное оборудование	18%-30%
Транспортные средства	10%
Нематериальные активы	15%-30%

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость представляет собой наибольшее из двух значений, т.е. справедливая стоимость за вычетом затрат по продаже или потребительская стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью, Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости 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 до налогообложения, отраженной в отчете о совокупном доходе, 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 Компании 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, отражаемой в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов.

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.

Отложенный налог рассчитывается по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенный налог отражается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он связан со статьями, непосредственно относимыми на прочий совокупный доход, и в этом случае отложенный налог также отражается в составе прочего совокупного дохода.

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

- Компания 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 Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Средства банков и средства клиентов

Средства банков и средства клиентов первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Компании возникших в результате прошлых событий текущих обязательств, для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, 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 обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, определенный процент пенсионных выплат удерживается из общих выплат персоналу для перечисления в пенсионные фонды, и такая часть расходов по заработной плате удерживается у сотрудника и перечисляется в пенсионный фонд от имени сотрудника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы 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. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового актива или финансового обязательства или, если это применимо, на более короткий период.

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. Все прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета иностранной валюты

При подготовке финансовой отчетности Компании денежные активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты Компании (иностранные валюты), переводятся по соответствующим курсам спот на дату составления отчета. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге/1 долл. США	150.74	148.40
Тенге/1 евро	199.22	191.72
Тенге/1 фунт стерлинг	243.72	228.8
Тенге/1 гонконгский доллар	19.38	19.11

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе 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, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Компания также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Области существенного суждения руководства и источников приблизительной оценки

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Компании.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки или имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, исключая инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют котировок на активном рынке и учитываются по себестоимости как инвестиции имеющиеся в наличии для продажи. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян в текущей сделке между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены.

Балансовая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, приведена ниже:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,139,999	1,363,826

Принятие новых и измененных стандартов

В текущем году Компания 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 Компании, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Компания не применила следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены и относятся к её операциям:

- «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» - МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», впоследствии оценивались по амортизированной стоимости или справедливой стоимости. В частности, инвестиции в долговые обязательства, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является сбор контрактных денежных потоков, и имеющие контрактные денежные потоки, которые полностью являются выплатами по основной сумме долга и процентах по непогашенной части основной суммы долга, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих учетных периодов. Все другие инвестиции в долговые обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на конец последующих учетных периодов.
- Наиболее значительное влияние МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к учету изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (по справедливой стоимости через прибыль или убыток), относящихся к изменениям в кредитном риске этого обязательства. В частности, в соответствии с МСФО 9, для финансовых обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, относящихся к изменениям в кредитном риске такого обязательства, признается в прочем совокупном доходе, если признание влияния изменений в кредитном риске этого обязательства в прочем совокупном доходе не создаст или не увеличит несоответствия в бухгалтерском учете прибылей или убытков. Изменения в справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства впоследствии не переводятся в прибыли или убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ39, вся сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в отчете о прибылях и убытках.

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

- МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. В этом Стандарте вводится определение справедливой стоимости, а также устанавливаются правила оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию информации в части оценки справедливой стоимости. МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* имеет широкую сферу действия и охватывает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости (за исключением отдельно оговоренных случаев). В целом, по сравнению с действующими стандартами, стандартом МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* устанавливаются более широкие требования к раскрытию информации. Так, например, со вступлением в силу МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* действие требования о раскрытии информации о количественных и качественных показателях в соответствии с тремя уровнями иерархии справедливой стоимости распространится на все активы и обязательства, регулируемые МСФО 13 (в настоящее время это требование действует только в отношении финансовых инструментов, рассматриваемых стандартом МСФО 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*).

Все другие Стандарты и Интерпретации не применимы к операциям Компании. Руководство считает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не повлияет значительно на результаты операций Компании.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	53,769	75,683
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>221,279</u>	<u>208,049</u>
Итого процентный доход	<u>275,048</u>	<u>283,732</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по средствам в банках	2,377	789
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	<u>51,392</u>	<u>74,894</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>53,769</u>	<u>75,683</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>221,279</u>	<u>208,049</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>221,279</u>	<u>208,049</u>
Процентный расход включает:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(22,914)</u>	<u>(7,186)</u>
Итого процентный расход	<u>(22,914)</u>	<u>(7,186)</u>
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам банков	<u>(22,914)</u>	<u>(7,186)</u>
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(22,914)</u>	<u>(7,186)</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	<u><u>252,134</u></u>	<u><u>276,546</u></u>

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение, представлена следующим образом:

	Прочие активы
31 декабря 2010 года	10,494
Формирование резервов	57
Списание активов	<u>(862)</u>
31 декабря 2011 года	9,689
Формирование резервов	2,553
Списание активов	<u>(1,451)</u>
31 декабря 2012 года	<u><u>10,791</u></u>

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Чистая прибыль по финансовым активам, предназначенным для торговли, включает:		
Нереализованный (убыток)/прибыль по корректировке справедливой стоимости, нетто	(79,029)	111,276
Реализованная прибыль по торговым операциям	<u>127,089</u>	<u>82,053</u>
Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	<u><u>48,060</u></u>	<u><u>193,329</u></u>

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Курсовые разницы, нетто	11,477	4,182
Торговые операции, нетто	<u>(2,581)</u>	<u>(1,810)</u>
Итого чистый доход по операциям с иностранной валютой	<u><u>8,896</u></u>	<u><u>2,372</u></u>

8. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Брокерские услуги	58,970	32,088
Услуги по управлению активами	46,333	10,454
Услуги за гарантированное размещение	31,859	6,290
Услуги маркет-мейкера	20,322	20,866
Консультационные услуги	15,873	10,180
Услуги регистратора	12,381	4,780
Прочее	<u>1,51</u>	<u>2,281</u>
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u><u>187,249</u></u>	<u><u>86,939</u></u>
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Операции с ценными бумагами	(23,144)	(12,832)
Услуги кастодиана	(16,719)	(10,799)
Услуги по привлечению клиентов	(1,461)	-
Услуги банка	<u>(1,077)</u>	<u>(1,269)</u>
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u><u>(42,401)</u></u>	<u><u>(24,900)</u></u>

9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Зарботная плата	178,700	186,230
Операционная аренда	21,294	21,294
Налоги, кроме налога на прибыль	20,705	19,523
Профессиональные услуги	15,613	13,093
Телекоммуникация	10,536	12,852
Расходы на ремонт и содержание офиса	9,976	3,142
Износ и амортизация	8,216	10,024
Транспортные расходы	7,581	5,232
Обучение	4,792	1,804
Представительские расходы	2,371	2,542
Расходы на рекламу	2,371	3,303
Членские взносы	861	737
Канцелярские товары	494	546
Юридические услуги	420	721
Расходы на почтовые и курьерские услуги	314	268
Командировочные расходы	236	739
Прочие расходы	914	2,617
Итого операционные расходы	285,394	284,667

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

У Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы в связи с необлагаемым доходом от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, котирующимися на Казахстанской Фондовой Бирже.

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 доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Ставка по налогу, используемая для расчета за 2012 и 2011 годов, представляет собой корпоративный подоходный налог в размере 20%, уплачиваемый в Республике Казахстан согласно налоговому законодательству. 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
Вычитаемые временные разницы:		
Резерв неиспользованного трудового отпуска	22,558	-
Основные средства и нематериальные активы	-	2,113
Итого вычитаемые временные разницы	<u>22,558</u>	<u>2,113</u>
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(506)	-
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>(506)</u>	<u>2,113</u>
Чистые отложенные налогооблагаемые временные разницы	<u>22,052</u>	<u>2,113</u>
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке	4,410	423
Непризнанный отложенный налоговый актив	<u>(4,410)</u>	<u>(423)</u>
Чистое отложенное налоговое обязательства	<u>-</u>	<u>-</u>

Сумма отложенного налогового актива в размере 4,410 тыс. тенге и 423 тыс. тенге, по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, соответственно, была уменьшена 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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Прибыль до налогообложения	<u>164,216</u>	<u>250,537</u>
Налог по установленной ставке	32,843	50,107
Налоговый эффект от постоянных разниц:		
Расходы, не подлежащие вычету	35,260	72,973
Доходы от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, котирующимися на Казахстанской Фондовой Бирже	(70,556)	(106,416)
Прочий доход	(1,534)	(1,693)
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	<u>3,987</u>	<u>(14,971)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>-</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	-
Восстановление отложенного налогового обязательства	-	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>-</u>

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Текущие банковские счета в тенге	72,791	76,878
Наличные средства в кассе	109	403
Текущие банковские счета в валюте	39	9,234
Итого денежные средства и их эквиваленты	72,939	86,515

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, денежные средства, ограниченные в использовании, были предназначены для брокерской деятельности и составили 537,522 тыс. тенге и 633,655 тыс. тенге, соответственно.

13. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долговые ценные бумаги	1,885,910	1,295,100
Простые акции	234,621	59,760
Привилегированные акции	17,555	-
Депозитарные расписки	1,913	8,966
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,139,999	1,363,826

	Валюта	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2012 года	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2011 года
Долговые ценные бумаги:					
АО «Евразийский Банк»	Доллары США	9.00-13.00	561,988	8.30-13.00	407,741
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Тенге	7.00	499,297	5.80-7.80	-
АО «БанкЦентрКредит»	Тенге	5.60-11.00	279,108	8.50-11.00	80,755
АО «Цеснабанк»	Тенге	8.00	252,471	-	-
АО «Каспий Банк»	Тенге	8.50	134,920	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	Тенге	5.00-7.80	128,009	5.00-7.80	179,890
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	13.00	18,442	13.00	17,594
АО «Казахстанская ипотечная компания»	Тенге	5.50-6.00	11,675	9.20-9.70	13,200
CenterCredit International B.V.	Тенге	-	-	12.50	392,136
АО «Досжан Темир Жолы»	Тенге	-	-	8.75	203,784
			1,885,910		1,295,100

	Валюта	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость	31 декабря 2011 года Справедливая стоимость
Простые акции:			
АО «Kcell»	Тенге	88,447	-
АО «КазТрансОйл»	Тенге	86,377	-
АО «Банк ЦентрКредит»	Тенге	58,023	58,998
АО «Казакхтелеком»	Тенге	1,320	-
China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings LTD	Гонконгский доллар	448	762
АО «КФБ»	Тенге	6	-
		<u>234,621</u>	<u>59,760</u>

	Валюта	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость	31 декабря 2011 года Справедливая стоимость
Привилегированные акции:			
АО РД «КазМунайГаз»	Тенге	17,097	-
АО «Казакхтелеком»	Тенге	458	-
		<u>17,555</u>	<u>-</u>

	Валюта	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость	31 декабря 2011 года Справедливая стоимость
Депозитарные расписки:			
Goldcorp Inc	Доллары США	1,892	2,293
АО РД «КазМунайГаз»	Доллары США	11	9
АО «Казакхтелеком»	Доллары США	10	10
GazProm Inc	Доллары США	-	2,602
Tim Participacoes SA	Доллары США	-	2,279
АО «Magnit»	Доллары США	-	1,773
		<u>1,913</u>	<u>8,966</u>

14. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Долевые и долговые ценные бумаги:	Валюта	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
		Процентная ставка к номиналу %	Справедливая Стоимость	Процентная ставка к номиналу %	Справедливая Стоимость
CenterCredit International B.V.	Доллары США	12.50	41,116	12.50	40,478
АО «Актобемунайгаз»	Тенге	-	4,484	-	4,483
АО «Казахстанская фондовая биржа»	Тенге	-	-	-	79,487
АО «РТ Холдинг»	Тенге	-	-	9.90	698
			<u>45,600</u>		<u>125,146</u>

15. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		
			Процентная ставка %	Текущая стоимость	Срок погашения	Процентная ставка %	Текущая стоимость
АО «Банк Центр Кредит»	Доллар США	03/03/2016	9.125	454,4633	03/03/2016	9.125	402,089

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Компьютерное оборудование	Мебель и прочие основные средства	Транспортные средства	Нематериальные активы	Итого
По первоначальной стоимости					
1 января 2011 года	20,007	14,378	16,573	8,215	59,173
Приобретения	4,140	1,451	-	1,794	7,385
Выбытия	(572)	(375)	-	(2,348)	(3,295)
31 декабря 2011 года	<u>23,575</u>	<u>15,454</u>	<u>16,573</u>	<u>7,661</u>	<u>63,263</u>
Приобретения	1,100	1,046	-	-	2,146
Выбытия	(59)	(635)	-	-	(694)
31 декабря 2012 года	<u>24,616</u>	<u>15,865</u>	<u>16,573</u>	<u>7,661</u>	<u>64,715</u>
Накопленный износ					
1 января 2011 года	8,344	8,480	9,132	2,464	28,420
Начисления за год	4,169	1,606	2,673	1,576	10,024
Списано при выбытии	(496)	(295)	-	(1,443)	(2,234)
31 декабря 2011 года	<u>12,017</u>	<u>9,791</u>	<u>11,805</u>	<u>2,597</u>	<u>36,210</u>
Начисления за год	4,073	1,439	1,332	1,372	8,216
Списано при выбытии	(52)	(542)	-	-	(594)
31 декабря 2012 года	<u>16,038</u>	<u>10,688</u>	<u>13,137</u>	<u>3,969</u>	<u>43,832</u>
Балансовая стоимость					
31 декабря 2012 года	<u>8,578</u>	<u>5,177</u>	<u>3,436</u>	<u>3,692</u>	<u>20,883</u>
31 декабря 2011 года	<u>11,558</u>	<u>5,663</u>	<u>4,768</u>	<u>5,064</u>	<u>27,053</u>

Нематериальные активы, включают в себя программное обеспечение и лицензии.

17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые активы:		
Коммиссия к получению и прочие дебиторы	43,647	26,968
Деньги в пути	466	533
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 5)	(10,791)	(9,689)
Итого прочие финансовые активы	33,322	17,812
Прочие нефинансовые активы:		
Несамортизированные страховые премии	1,118	-
Задолженность работников	519	737
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	-	339
Итого прочие нефинансовые активы	1,637	1,076
Итого прочие активы	34,959	18,888

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, деньги в пути состоят из купонного вознаграждения к получению по ценным бумагам АО «Банк ЦентрКредит» в количестве 466 тыс. тенге и 533 тыс. тенге, соответственно.

18. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Учитываемые по амортизированной стоимости:		
Ссуды банков	450,000	-
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	247,006	120,006
Начисленное вознаграждение	2,816	89
Итого средства банков	699,822	120,095

Справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость соглашений РЕПО на 31 декабря 2012 и 2011 годов составили:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд
Купонные облигации без обеспечения АО «Аграрная кредитная корпорация»	211,080	177,003	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	75,835	70,003	130,811	120,006
Итого	286,915	247,006	130,811	120,006

19. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Юридические лица	300,166	505,771
Физические лица	237,000	126,933
Итого средства клиентов	537,166	632,704

Средства клиентов на брокерском счете Компании, предназначены для купли-продажи ценных бумаг от имени и по поручению клиентов.

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность перед работниками	22,558	39,101
Кредиторская задолженность	5,524	3,119
Итого финансовые обязательства	28,082	42,220
Прочие не финансовые обязательства:		
Авансы полученные	1,296	500
Итого не финансовые обязательства	1,296	500
Итого прочие обязательства	29,378	42,720

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, зарегистрированный и выпущенный уставный капитал состоял из 1,275,000,000 простых акций номинальной стоимостью 1 тенге каждая и 60,786,775 простых акций номинальной стоимостью 0.99 тенге каждая, соответственно.

22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, Компания не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, Компания не имела существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Компания заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Компания несет ответственность за убытки, вызванные халатностью или умышленным невыполнением обязательств со стороны Компании. Эти суммы представляют собой остаток средств клиентов в управлении у Компании на 31 декабря 2012 и 2011 годов, включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2012 и 2011 годов в сумме 40,006,072 тыс. тенге и 1,092,705 тыс. тенге, соответственно.

Компания имеет право осуществлять инвестиции в активы от имени клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, Компания управляла активами двух паевых фондов: Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «ЦентрКредит – Разумный баланс», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2012 года составляли 261,286 тыс. тенге; Акционерный Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Orient Investments», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2012 года составляли 19,591,626 тыс. тенге (Примечания 27 и 29).

По состоянию на 31 декабря 2012 года, Компания управляла активами в индивидуальном доверительном управлении двух клиентов, чистые активы по состоянию на 31 декабря 2012 года составляли 20,153,160 тыс. тенге (Примечания 31 и 33).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, Компания управляла активами двух паевых фондов: Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «ЦентрКредит – Разумный баланс», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2011 года составляли 241,619 тыс. тенге; Акционерный Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Orient Investments», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2011 года составляли 601,382 тыс. тенге (Примечания 27 и 29).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, Компания управляла активами в индивидуальном доверительном управлении одного клиента, чистые активы по состоянию на 31 декабря 2011 года составляли 249,703 тыс. тенге (Примечания 31 и 33).

Судебные иски

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

Налогообложение

По причине наличия в коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве Республики Казахстан положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности Компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Компания считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Операционная среда

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

Так как Республика Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика особенно чувствительна к колебаниям мировых цен на нефть и газ, которые были существенными в 2012 и 2011 годах.

Возмещаемость финансовых активов

В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что Компания не сможет возместить балансовую стоимость активов в процессе своей обычной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, финансовые активы Компании составили 3,283,846 тыс. тенге и 2,629,043 тыс. тенге, соответственно. Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Компании. Возмещаемость финансовых активов определяется Компанией на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Компании считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизий на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам или иным льготам.

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяется в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	1,197	72,939	799	86,515
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	337,131	2,139,999	531,889	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	41,117	45,600	40,478	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	454,463	402,089	402,089
Прочие активы	14,548	34,959	2,453	18,888
Средства банков	452,646	699,822	-	120,095

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года		За 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
Процентный доход	138,783	275,048	188,226	283,732
Процентный расход	(17,497)	(22,914)	(2,143)	(7,186)
Доходы по услугам и комиссии полученные	71,931	187,249	37,433	86,939
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(458)	(42,401)	(605)	(24,900)
Операционные расходы: Краткосрочные вознаграждения ключевого управленческого персонала	(50,684)	(178,700)	(52,552)	(186,230)

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 Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Инвестиции, удерживаемые до погашения - это ценные бумаги, торгующиеся на активном рынке, где применялись котировочные рыночные цены при определении справедливой стоимости.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, учитываемых в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, по сравнению с балансовой стоимостью в финансовой отчетности Компании, представлена ниже:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансо-вая стоимость	Справедли- вая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	603,815	402,089	574,978

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, средств банков и средств клиентов приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

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

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Итого
По состоянию на 31 декабря 2012 года:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,139,999	-	2,139,999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	41,117	4,484	45,600
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Итого
По состоянию на 31 декабря 2011 года:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,160,042	203,784	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	41,176	4,483	45,659

Категории иерархии справедливой стоимости представленной в таблице выше, исключают некоторые не котируемые долевые ценные бумаги классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. В связи с отсутствием котировки по рыночной цене на данные ценные бумаги, они учитываются по балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов балансовая стоимость составляла ноль и 79,487 тыс. тенге, соответственно.

25. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в финансовой деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности; и
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Компанией при управлении следующими рисками.

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Инвестиционным комитетом, Комитетом по рискам и Правлением Компании. Перед любым непосредственным действием Инвестиционного Комитета все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков или дополнения к кредитному договору, и т.п.) рассматриваются и утверждаются менеджером подразделения по управлению рисками или начальником подразделения по управлению рисками. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется сотрудниками подразделения по управлению рисками и сотрудниками Департамента Управления Активами.

Максимальный размер кредитного риска

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

Максимальный кредитный риск по финансовым активам и условным обязательствам представлен в следующей таблице. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, 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	72,830	-	72,830	-	72,830
Денежные средства, ограниченные в использовании	537,522	-	537,522	-	537,522
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,139,999	-	2,139,999	-	2,139,999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	45,600	-	45,600	-	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	-	454,463	-	454,463
Прочие финансовые активы	33,322	-	33,322	-	33,322

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	86,112	-	86,112	-	86,112
Денежные средства, ограниченные в использовании	633,655	-	633,655	-	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,363,826	-	1,363,826	-	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	125,146	-	125,146	-	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	402,089	-	402,089	-	402,089
Прочие финансовые активы	17,812	-	17,812	-	17,812

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's и Moody'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 Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	845	1,220	70,874	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	143,312	25,181	369,029	537,522
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	128,010	1,260,330	751,659	2,139,999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	45,600	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	454,463	-	454,463
Прочие финансовые активы	-	-	33,322	33,322
	+BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	10,262	76,253	86,515
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	62,589	571,006	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	182,184	802,499	379,143	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	125,146	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	402,089	-	402,089
Прочие финансовые активы	-	-	17,812	17,812

Компания имеет существенные инвестиции с рейтингом ниже BBB-, относящиеся к местным ресурсным и национальным компаниям. Руководство рассматривает такие инвестиции как прибыльные и стабильные, не смотря на отсутствие международных рейтингов.

Организации инвестиционного сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых инструментов и условных обязательств. Кредитный риск Компании сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной политикой по управлению рисками.

Географическая концентрация

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	72,913	14	12	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	537,522	-	-	537,522
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,137,659	1,892	448	2,139,999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	45,600	-	-	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	-	-	454,463
Прочие финансовые активы	33,322	-	-	33,322
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	<u>3,146,730</u>	<u>136,655</u>	<u>460</u>	<u>3,283,846</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	699,822	-	-	699,822
Средства клиентов	537,166	-	-	537,166
Прочие финансовые обязательства	28,082	-	-	28,082
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>1,265,070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,265,070</u>
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>1,881,660</u>	<u>136,655</u>	<u>460</u>	

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	77,282	2,711	6,522	86,515
Денежные средства, ограниченные в использовании	578,602	736	54,317	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,354,117	7,416	2,293	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	125,146	-	-	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	402,089	-	-	402,089
Прочие финансовые активы	17,812	-	-	17,812
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2,555,048	10,863	63,132	2,629,043
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	120,095	-	-	120,095
Средства клиентов	632,704	-	-	632,704
Прочие финансовые обязательства	42,220	-	-	42,220
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	795,019	-	-	795,019
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,760,029	10,863	63,132	

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 Компании контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется подразделением по управлению активами, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих денежных потоков от операций с портфелем ценных бумаг и банковских операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами. Комитет по рискам рассчитывает лимиты по риску ликвидности: гэп разрывы, дюрация портфеля, коэффициенты ликвидности и прочее, которые подлежат согласованию с Правлением и Советом директоров Компании. Указанные лимиты на риск ликвидности позволяют обеспечивать выплату денежных средств, необходимых для исполнения денежных обязательств Компании в срок в указанном объеме.

Разница между активами и обязательствами до одного месяца и от одного месяца до трех месяцев отрицательная. Компания планирует рефинансировать краткосрочные ссуды, полученные по соглашениям РЕПО и реализовать финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки для погашения ссуда от материнской компании.

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице:

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2012 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	9.43%	128,010	-	1,757,900	-	-	1,885,910
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12.27%	-	-	41,117	-	-	41,117
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15.55%	-	-	-	454,463	-	454,463
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		128,010	-	1,799,017	454,463	-	2,381,490
Денежные средства и их эквиваленты		72,939	-	-	-	-	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании		537,522	-	-	-	-	537,522
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		-	-	254,089	-	-	254,089
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	4,483	4,483
Прочие финансовые активы		33,322	-	-	-	-	33,322
Итого финансовые активы		771,793	-	2,053,106	454,463	4,484	3,283,845
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	6.52%	247,176	452,646	-	-	-	699,822
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		247,176	452,646	-	-	-	699,822
Средства клиентов		537,166	-	-	-	-	537,166
Прочие финансовые обязательства		5,524	-	22,558	-	-	28,082
Итого финансовые обязательства		789,866	452,646	22,558	-	-	1,265,070
Разница между активами и обязательствами		(18,073)	(452,646)	2,030,548	454,463	4,484	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(119,166)	(452,646)	1,799,017	454,463	-	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итоном		(119,166)	(571,812)	1,227,205	1,681,668	1,681,668	
Отношение разницы между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итоном к итогу финансовым активам		(3.63%)	(17.41%)	37.37%	51.21%	51.21%	

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10.91%	179,891	-	911,425	-	203,784	1,295,100
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11.20%	-	-	41,176	-	-	41,176
Инвестиции, удерживаемые до погашения	16.42%	-	-	21,441	380,648	-	402,089
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		179,891	-	974,042	380,648	203,784	1,738,365
Денежные средства и их эквиваленты		86,515	-	-	-	-	86,515
Денежные средства, ограниченные в использовании		633,655	-	-	-	-	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		9,718	-	59,008	-	-	68,726
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	83,970	-	-	83,970
Прочие финансовые активы		17,812	-	-	-	-	17,812
Итого финансовые активы		<u>927,591</u>	<u>-</u>	<u>1,117,020</u>	<u>380,648</u>	<u>203,784</u>	<u>2,629,043</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	1.51%	120,095	-	-	-	-	120,095
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		120,095	-	-	-	-	120,095
Средства клиентов		632,704	-	-	-	-	632,704
Прочие финансовые обязательства		3,119	-	39,101	-	-	42,220
Итого финансовые обязательства		<u>755,918</u>	<u>-</u>	<u>39,101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>795,019</u>
Разница между активами и обязательствами		171,673	-	1,077,919	380,648	203,784	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		59,796	-	974,041	380,648	203,784	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>59,796</u>	<u>59,796</u>	<u>1,033,837</u>	<u>1,414,485</u>	<u>1,618,269</u>	
Отношение разницы между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом, к итогу финансовым активам		<u>2.27%</u>	<u>2.27%</u>	<u>39.32%</u>	<u>53.80%</u>	<u>61.55%</u>	

Дальнейший анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующих таблицах согласно МСФО 7. Суммы, раскрытые в этих таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в отчете о финансовом положении, так как таблица, приведенная ниже, включает анализ сроков погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся суммарные выплаты по контрактам (включая выплаты процентов), не признанные в отчете о финансовом положении по методу эффективной процентной ставки.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2012 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства банков	248,519	460,023	-	-	-	708,542
Средства клиентов	537,166	-	-	-	-	537,166
Прочие финансовые обязательства	5,524	-	22,558	-	-	28,082
	<u>791,209</u>	<u>460,023</u>	<u>22,558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,273,790</u>
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства банков	120,236	-	-	-	-	120,236
Средства клиентов	632,704	-	-	-	-	632,704
Прочие финансовые обязательства	3,119	-	39,101	-	-	42,220
	<u>756,059</u>	<u>-</u>	<u>39,101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>795,160</u>

Рыночный риск

Рыночный риск включает процентный риск, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2012 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Инвестиционный комитет Компании управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Подразделение по управлению финансами и рисками отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Большинство финансовых активов и обязательств Компании, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку. Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует ежемесячную оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Подразделение по управлению финансами и рисками отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыль Компании.

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 Компании.

Влияние на прибыль до налогообложения и капитал по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Ставка процента +2%	Ставка процента -2%	Ставка процента +2%	Ставка процента -2%
Финансовые активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(106,872)	118,690	(113,689)	132,859
Инвестиции, удерживаемые до погашения	(37,981)	40,536	(34,159)	37,039
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	(144,853)	159,226	(147,849)	169,898
Финансовые активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(257)	260	(40)	41
Чистое влияние на капитал	(145,110)	159,486	(147,889)	169,939
Валютный риск				

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

Инвестиционный комитет осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения казахстанского тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Подразделение по управлению рисками осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Компании с целью обеспечения ее соответствия установленным требованиям Инвестиционного комитета Компании.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 150.74 тенге	ЕВРО 1 ЕВРО = 199.22 тенге	Фунт стерлинг 1 фунт = 243.72 тенге	Прочее	31 декабря 2012 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	72,901	26	-	-	12	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	381,591	116,424	31,682	7,825	-	537,522
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,952,180	187,371	-	-	448	2,139,999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,484	41,116	-	-	-	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	454,463	-	-	-	454,463
Прочие финансовые активы	33,287	-	-	-	35	33,322
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2,444,443	799,400	31,682	7,825	495	3,283,845
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков	699,822	-	-	-	-	699,822
Средства клиентов	381,236	116,423	31,682	7,825	-	537,166
Прочие финансовые обязательства	28,082	-	-	-	-	28,082
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1,109,140	116,423	31,682	7,825	-	1,265,070
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,335,303	682,997	-	-	495	2,018,775

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 148.40 тенге	Российский рубль 1 Российский рубль = 4.61 тенге	Гонконгский Доллар 1 гонконгский Доллар = 19.11 тенге	Прочее	31 декабря 2011 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	77,281	6,524	5	2,705	-	86,515
Денежные средства, ограниченные в использовании	556,128	76,449	-	736	342	633,655
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	961,961	401,103	-	762	-	1,363,826
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	84,668	40,478	-	-	-	125,146
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	402,089	-	-	-	402,089
Прочие финансовые активы	16,895	917	-	-	-	17,812
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	1,696,933	927,560	5	4,203	342	2,629,043
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков	120,095	-	-	-	-	120,095
Средства клиентов	555,179	76,447	-	736	342	632,704
Прочие финансовые обязательства	34,839	7,381	-	-	-	42,220
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	710,113	83,828	-	736	342	795,019
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	986,820	843,732	5	3,467	-	1,834,024

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. 5.0% это уровень чувствительности, которые используются внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании, и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на 5.0% по сравнению с действующими.

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Тенге/доллар США +5.00%	Тенге/доллар США -5.00%	Тенге/доллар США +5.00%	Тенге/доллар США -5.00%
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	34,149	(34,149)	42,556	(42,556)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в основном 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 Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании 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 предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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

Ценовой риск

Ценовой риск это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Для управления ценовым риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении обязательств по неиспользованным кредитам Компания может понести убыток в сумме, равной общей сумме таких обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы таких обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств зависит от определенных условий, изложенных в кредитных соглашениях.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к ценовому риску, который был сделан на основе балансовой позиции по вложениям в долевые ценные бумаги на отчетную дату.

В приведенной ниже таблице представлены результаты анализа чувствительности прибыли Компании до налогообложения и капитала за год к изменениям цен на ценные бумаги по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения цен на 1% на все ценные бумаги:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	2,586	(2,586)	1,527	(1,527)

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководству не известны какие-либо существенные события после отчетной даты.

27. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА ЗПИФРИ «ЦЕНТРКРЕДИТ - РАЗУМНЫЙ БАЛАНС»

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, чистые активы паевого фонда «ЦентрКредит-Разумный баланс», находящиеся под управлением Компании, составляли:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	8,407	20,678
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	252,539	219,218
Прочие активы	2,125	2,308
ИТОГО АКТИВЫ	<u>263,071</u>	<u>241,204</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Задолженность по комиссионным вознаграждениям по управлению активами фонда	1,067	441
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодиана	101	99
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги регистратора и биржи	14	36
Прочие обязательства	603	9
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>1,785</u>	<u>585</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u>261,286</u>	<u>241,619</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, стоимость пая (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 1.65 тенге и 1.49 тенге, соответственно.

28. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА ЗПИФРИ «ЦЕНТМКРЕДИТ-РАЗУМНЫЙ БАЛАНС»

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА	241,619	251,288
Процентный доход	26,977	21,372
Доходы по операциям обратного РЕПО	298	390
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,631	(3,204)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1,020	96
Доход	34,926	18,654
Комиссионные расходы по управлению активами	(6,956)	(5,896)
Резерв по АО «Досжан Темир Жолы»	-	1,907
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(1,935)	(1,381)
Комиссионные расходы за услуги регистратора	-	(269)
Прочие расходы	(1,264)	(455)
Расходы	(10,155)	(6,094)
ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	24,771	12,560
ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ	3,399	18,234
ВЫКУПЛЕННЫЕ ПАИ	(8,503)	(40,463)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА	261,286	241,619

29. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ФОНДА АИФРИ «ORIENT INVESTMENTS»

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, чистые активы фонда «Orient Investments», находящиеся под управлением Компании, составляли:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	9,372	85,227
Вклады в банках	19,966	-
Требования по операциям «Обратное РЕПО»	1,256,773	-
Инвестиции в капитал	7,766,462	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	458,346	515,914
Дебиторская задолженность	9,798,925	825
Прочие активы	302,420	-
ИТОГО АКТИВЫ	19,612,264	601,966
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Задолженность по комиссионным вознаграждениям по управлению активами фонда	9,680	417
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодиана	420	167
Прочая кредиторская задолженность	10,538	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	20,638	584
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	19,591,626	601,382

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1,000 тенге) составляла 5,388.17 тенге и 1,182.89 тенге, соответственно.

30. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ФОНДА АИФРИ «ORIENT INVESTMENTS»

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА	601,382	521,037
Процентный доход	30,413	19,846
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,323,913	73,086
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	23,073	1,170
Доходы по операциям обратного РЕПО	9,659	652
Прочие доходы	41,594	500
Доход	15,428,652	95,254
Комиссионные расходы по управлению активами	(29,489)	(3,643)
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(11,567)	(1,804)
Комиссионные расходы за услуги регистратора	-	(112)
Прочие расходы	(97,352)	(9,350)
Расходы	(138,408)	(14,909)
ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	15,290,244	80,345
ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ	3,700,000	-
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА	19,591,626	601,382

31. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов чистые активы клиента, находящиеся под управлением Компании, составили:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ		
Деньги	4,836	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	262,910	249,832
ИТОГО АКТИВЫ	267,746	249,832
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Обязательства по операциям РЕПО	(5,006)	-
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодиана	(2,992)	(129)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(7,998)	(129)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	259,748	249,703

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 259,748 тыс. тенге и составляла 249,703 тыс. тенге соответственно.

32. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Период с 3 августа 2011 года, по 31 декабря 2011 года
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА	249,703	250,000
Процентный доход	24,001	6,695
Доходы по операциям обратного РЕПО	221	1,382
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости	16,195	(14,857)
через прибыли или убытки	3,004	7,449
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	<u>3,004</u>	<u>7,449</u>
Доход	43,421	669
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(8,375)	(508)
Прочие расходы	<u>(1)</u>	<u>(458)</u>
Расходы	<u>(8,376)</u>	<u>(966)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО	35,045	(297)
ИЗЯТИЕ АКТИВОВ	<u>(25,000)</u>	<u>-</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	<u>259,748</u>	<u>249,703</u>

33. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ. (ТОО "СФК" KOR INVEST")

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 24 августа 2011 года чистые активы клиента, находящиеся под управлением Компании, составили:

	31 декабря 2012 года	24 августа 2012 года
АКТИВЫ		
Деньги	1,506	1,036,328
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>19,893,571</u>	<u>-</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>19,895,077</u>	<u>1,036,328</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочая кредиторская задолженность	<u>(1,665)</u>	<u>-</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>(1,665)</u>	<u>-</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u>19,893,412</u>	<u>1,036,328</u>

По состоянию на 31 декабря 2012 год, стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 19,893,412 тыс. тенге.

34. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ТОО "СФК"KOR INVEST"

	Период с 24 августа 2012 года, по 31 декабря 2012 года
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА	1,036,328
Процентный доход	1,909
Доходы по операциям обратного РЕПО	86
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>8,168,814</u>
Доход	9,207,137
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	<u>(681,890)</u>
Расходы	<u>(681,890)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ	<u>8,525,247</u> <u>11,368,165</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	<u><u>19,893,412</u></u>