



**REPORT ARCHIVE COPY**

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«BCC INVEST»**

**Финансовая отчетность и  
отчет независимых аудиторов  
за год, закончившийся 31 декабря 2013 года**

---

---

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о совокупном доходе	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-53

---

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Акционерного общества «BCC Invest» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2013 года, результаты его 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:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, была утверждена к выпуску Правлением Компании 3 февраля 2014 года.

От имени Правления Компании:

  
Каламхатов Н.Б.  
Председатель Правления

3 февраля 2014 года  
г. Алматы



  
Сагинова Г.К.  
Главный бухгалтер

3 февраля 2014 года  
г. Алматы

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «BCC Invest»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «BCC Invest (далее – «Компания»)), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 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 ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что 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 процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий 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 выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

## Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «ВСС Invest» по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

## Отчет 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 с 30 по 39 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 №0000012, 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»

3 февраля 2014 года  
г. Алматы

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6, 26	60,263	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	7	573,549	537,522
Соглашения обратного РЕПО	8	121,691	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9, 26	1,914,276	2,139,999
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10, 26	4,484	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11, 26	527,416	454,463
Основные средства и нематериальные активы	12	15,016	20,883
Требования по текущему налогу на прибыль		2,604	2,604
Прочие активы	13, 26	37,379	34,959
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>3,256,678</b>	<b>3,308,969</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Средства банков	14, 26	384,912	699,822
Средства клиентов	15	573,549	537,166
Прочие обязательства	16	60,410	29,378
<b>Итого обязательства</b>		<b>1,018,871</b>	<b>1,266,366</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	17	1,335,179	1,335,179
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	17,998
Нераспределенная прибыль		902,628	689,426
<b>Итого капитал</b>		<b>2,237,807</b>	<b>2,042,603</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>3,256,678</b>	<b>3,308,969</b>

От имени Правления Компании:

  
Кадымхатов Н.Б.  
Председатель Правления

3 февраля 2014 года  
г. Алматы



  
Сагимова Г.К.  
Главный бухгалтер

3 февраля 2014 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Процентные доходы	18, 26	322,892	261,434
Процентные расходы	18, 26	(51,286)	(22,914)
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<b>271,606</b>	<b>238,520</b>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	43,114	48,060
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	21	10,984	8,896
Доходы по услугам и комиссии полученные	22, 26	178,855	187,249
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	22, 26	(41,508)	(42,401)
Дивиденды полученные		26,008	13,614
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение по прочим операциям	19	9,851	(2,553)
Прочие доходы/(расходы), нетто		3,422	(1,875)
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>230,726</b>	<b>210,990</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>502,332</b>	<b>449,510</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	23, 26	<b>(289,130)</b>	<b>(285,294)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>213,202</b>	<b>164,216</b>
Расходы по налогу на прибыль	24	-	-
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>213,202</b>	<b>164,216</b>
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:</b> Чистый (убыток)/доход от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		<b>(17,998)</b>	<b>14,130</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>195,204</b>	<b>178,346</b>

От имени Правления Компании:

  
**Каламхатов Н.Б.**  
Председатель Правления

3 февраля 2014 года  
г. Алматы



  
**Сагинова Г.К.**  
Главный бухгалтер

3 февраля 2014 года  
г. Алматы


Примечания на стр. 9-53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)


	Уставный капитал	Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2011 года	1,335,179	3,868	525,210	1,864,257
Совокупный доход за год	-	14,130	164,216	178,346
На 31 декабря 2012 года	1,335,179	17,998	689,426	2,042,603
Совокупный доход за год	-	(17,998)	213,202	195,204
На 31 декабря 2013 года	1,335,179	-	902,628	2,237,807

От имени Правления Компании:

  
Каламхатов Н.Б.  
Председатель Правления

3 февраля 2014 года  
г. Алматы



  
Сагимова Г.К.  
Главный бухгалтер

3 февраля 2014 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		213,202	164,216
Корректировки:			
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение по прочим операциям	19	(9,851)	2,553
(Прибыль)/убыток от продажи основных средств		(1,232)	100
Прибыль по операциям с иностранной валютой по курсовым разницам	21	(11,383)	(11,477)
Износ и амортизация	23	5,747	8,216
Изменение в начисленных процентах, нетто		(5,997)	5,688
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		190,486	169,296
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		(30,185)	96,133
Соглашения обратного РЕПО		(121,006)	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		170,877	(825,175)
Прочие активы		6,773	(18,620)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		(316,940)	577,040
Средства клиентов		30,305	(99,703)
Прочие обязательства		31,032	(13,342)
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(38,658)	(114,371)
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(38,658)	(114,371)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	12	(3,498)	(2,146)
Поступления от продажи основных средств		4,850	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		22,315	99,581
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		23,667	97,435

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»


## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		2,315	3,360
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(12,676)	(13,576)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	6	<u>72,939</u>	<u>86,515</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	6	<u><u>60,263</u></u>	<u><u>72,939</u></u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, составила 51,964 тыс. тенге и 249,935 тыс. тенге, соответственно.


~~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.~~

От имени Правления Компании:

  
Каламхатов Н.Б.  
Председатель Правления

3 февраля 2014 года  
г. Алматы



  
Сагинава Г.К.  
Главный бухгалтер

3 февраля 2014 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

---

#### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное общество «BCC Invest» (далее – «Компания») основано в Республике Казахстан 18 июня 2003 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») и осуществляется на основании лицензии на управление инвестиционным портфелем ценных бумаг клиентов №0403200488, выданной 31 июля 2006 года и лицензии 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.

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.

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

---

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, АО «Банк ЦентрКредит» является единственным акционером Компании (далее – «Материнская компания»).

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, общее количество сотрудников Компании составляет – 42 и 41 человек, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 3 февраля 2014 года.

---

#### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

##### Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность 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»).

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Первоначальная стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства таким образом, как если бы участники рынка учитывали данные характеристики при определении цены актива или обязательства на дату оценки. Справедливая стоимость для оценки и/или раскрытия в финансовой отчетности определяется по такому принципу.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровни 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- Исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым предприятие имеет доступ на дату оценки;
- Исходные данные Уровня 2 представляют собой исходные данные, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно.
- Исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

Компания представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 28.

#### **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»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

#### **Взаимозачет**

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если 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. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Основные положения учетной политики представлены далее.

## **Признание выручки**

### Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. 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 или финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

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

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

### Признание доходов по соглашениям РЕПО и обратного РЕПО

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о совокупном доходе исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратного РЕПО/РЕПО выполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

### Признание доходов по услугам и комиссий

Доходы по услугам и комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

### Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

## **Финансовые инструменты**

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. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

### **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

### **Финансовые активы категории ОССЧПУ**

Финансовые активы классифицируются как ОССЧПУ, если они либо предназначены для торговли, либо определены в категорию ОССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

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

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

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

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «дивиденды полученные» и «процентные доходы», соответственно, отчета о совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

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

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Если Компания продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения, более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, Компании будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.

## **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Долевые и долговые ценные бумаги, обращающиеся на организованных рынках, классифицированные как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что возможно надежно оценить справедливую стоимость). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в отчете о совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях и убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

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

## **Займы и дебиторская задолженность**

Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, включая счета в Национальном Банке Республики Казахстан, средства в банках и прочие финансовые активы, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

## Соглашения РЕПО и обратного РЕПО по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как соглашения обратного РЕПО.

Компания заключает соглашения РЕПО по ценным бумагам и сделки по кредитным операциям, по которым она получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Республике Казахстан, получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете по сделке.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

## Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

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

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

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю.



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

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

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях и убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в отчете о совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях и убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в отчете о совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыль или убыток, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

### **Прекращение признания финансовых активов**

Компания прекращает признание финансовых активов исключительно в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в отчете о совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в отчете о совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в отчете о совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

#### **Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая депозитные инструменты в Национальном Банке Республики Казахстан, депозиты банков и депозиты клиентов, соглашения РЕПО, прочие заемные средства и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

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

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

#### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

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

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства в кассе и средства на корреспондентском счете с первоначальным сроком погашения не более 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.

## 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%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в отчете о совокупном доходе.

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

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

### Текущий налог на прибыль

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 на прибыль

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 совокупный доход, и в этом случае отложенный налог также отражается в составе 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 выделение 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.

## 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 2013 года	31 декабря 2012 года
Тенге/1 доллар США	154.06	150.74
Тенге/1 евро	212.02	199.22
Тенге/1 фунт стерлинг	254.80	243.72
Тенге/1 гонконгский доллар	19.87	19.38

## 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.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ В ОЦЕНКАХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

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

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

#### ***Оценка финансовых инструментов***

Финансовые инструменты, которые классифицируются как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 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 2013 и 2012 годов, приведена ниже:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,914,276	2,139,999

#### **4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

##### **Поправки к МСФО, оказывающее влияние на показатели финансовой отчетности**

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

##### **Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность**

##### **Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».**

В текущем году Компания применяла поправки к МСФО 7 «Раскрытие информации – Передача финансовых активов». Данные поправки расширяют требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы.

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

В текущем году Компания впервые применила МСФО 13. МСФО 13 является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. МСФО 13 имеет широкую сферу действия; требования стандарта к оценке справедливой стоимости охватывают 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 выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью (например, чистая цена возможной реализации для оценки запасов или эксплуатационная стоимость для целей оценки обесценения).

Согласно МСФО 13 справедливая стоимость - сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки при текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. Также, МСФО 13 устанавливает более широкие требования к раскрытию информации.

МСФО 13 требует перспективного применения с 1 января 2013 года. Кроме того, согласно отдельным переходным положениям предприятия не обязаны применять требования Стандарта к раскрытию сравнительной информации, предоставляемой за периоды до первоначального применения настоящего стандарта. В соответствии с настоящими переходными положениями Компания не раскрывала новую информацию, требуемую Стандартом МСФО 13 за сравнительный период 2012 года. Кроме раскрытия дополнительной информации, применение МСФО 13 не оказало существенного влияния на показатели финансовой отчетности.

### **Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Ежегодных улучшений МСФО» цикла 2009-2011 годов, выпущенных в мае 2012 года)**

«Ежегодные улучшения МСФО» (цикл 2009–2011 годов) включают ряд поправок к различным МСФО. Применимые к Компании поправки к МСБУ 1 касаются требований в отношении предоставления отчета о финансовом положении на начало предшествующего периода (третий отчет о финансовом положении) и соответствующих примечаний. Согласно поправкам третий отчет о финансовом положении требуется, когда а) предприятие применяет учетную политику ретроспективно или выполняет ретроспективный пересчет или реклассификацию статей своей финансовой отчетности и б) ретроспективное применение учетной политики, ретроспективные корректировки или реклассификации существенно влияют на информацию в третьем отчете о финансовом положении. В поправках уточняется, что соответствующие примечания не требуются к третьему отчету о финансовом положении.

В текущем году Компания применила ряд новых и пересмотренных стандартов МСФО, что не привело к существенному влиянию на информацию, предоставляемую в отчете о финансовом положении по состоянию на 1 января 2012 года. В соответствии с поправками к МСБУ 1 Компания представила третий отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2012 года без соответствующих примечаний за исключением требований к раскрытию МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки», как указано выше.

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

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО 9 «*Финансовые инструменты*»

Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 «*МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период*»

Поправки к МСБУ 32 «*Взаимозачет финансовых активов и обязательств*»

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

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В МСФО 9 были внесены поправки в октябре 2010 года и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению их признания.

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО 9:

- все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не удерживаемого для продажи) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам - в составе прибылей или убытков.
- В соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к ОССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. В соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.

Руководство Компании предполагает, что применение МСФО 9 может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании (например, срочные облигации, которые в настоящее время классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, будут подлежать оценке по справедливой стоимости по состоянию на конец последующих отчетных периодов с признанием изменений справедливой стоимости в прибыли и убытках). В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО 9 требует проведения детального анализа.



### *Поправки к МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»*

Поправки к МСБУ 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены: значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «условие одновременной реализации актива и погашения обязательства».

Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСБУ 32 не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет финансовых активов и обязательств, которые квалифицируются как взаимозачет.

## **5. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ**

В финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

	Первоначаль- но отражено	Сумма реклассифи- кации	Реклассифи- цировано
Процентные доходы	275,048	(13,614)	261,434
Дивиденды полученные	-	13,614	13,614
Прочие расходы	(1,775)	(100)	(1,875)
Операционные расходы	(285,394)	100	(285,294)

## **6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Текущие банковские счета в тенге	59,964	72,791
Текущие банковские счета в валюте	299	39
Наличные средства в кассе	-	109
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>60,263</b>	<b>72,939</b>

## **7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, денежные средства, ограниченные в использовании, были предназначены для брокерской деятельности и составили 573,549 тыс. тенге и 537,522 тыс. тенге, соответственно.

## 8. СОГЛАШЕНИЯ ОБРАТНОГО РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов справедливая стоимость и балансовая стоимость соглашений обратного РЕПО составили:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Простые акции АО «КазТрансОйл»	101,687	148,970	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	20,004	21,816	-	-
<b>Итого соглашения обратного РЕПО</b>	<b>121,691</b>	<b>170,786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Долговые ценные бумаги	1,549,677	1,885,910
Долевые ценные бумаги	364,599	254,089
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,914,276</b>	<b>2,139,999</b>

	Валюта	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2013 года	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2012 года
Долговые ценные бумаги: АО «Евразийский Банк»	Тенге	9.00-13.00	752,671	9.00-13.00	561,988
АО «Kaspi Bank»	Тенге, доллар США	8.50 -9.78	296,939	8.50	134,920
Министерство финансов Республики Казахстан	Тенге	5.00-7.80	183,703	5.00-7.80	128,009
АО «Банк ЦентрКредит»	Тенге, доллар США	5.60-11.00	149,162	5.60-11.00	279,108
АО «Цеснабанк»	Тенге	8.00	108,735	8.00	252,471
АО «Продовольственная Контрактная Корпорация»	Тенге	7.00	19,277	7.00	499,297
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	13.00	18,581	13.00	18,442
АО «Казахстанская Ипотечная Компания»	Тенге	5.90-6.40	10,688	5.50-6.00	11,675
АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»	Тенге	4.65	9,921	-	-
			<b>1,549,677</b>		<b>1,885,910</b>

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Долевые ценные бумаги:</b>		
Простые акции	308,327	234,621
Привилегированные акции	49,814	17,555
Депозитарные расписки	6,458	1,913
	<u>364,599</u>	<u>254,089</u>

	Валюта	31 декабря 2013 года Справедливая стоимость	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость
<b>Простые акции:</b>			
АО «Kcell»	Тенге	136,565	88,447
АО «КазТрансОйл»	Тенге	126,147	86,377
АО «Банк ЦентрКредит»	Тенге	29,374	58,023
АО «Казакхтелеком»	Тенге	14,884	1,320
GazProm Inc.	Российский рубль	1,351	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	Тенге	6	6
China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings LTD	Гонконгский доллар	-	448
		<u>308,327</u>	<u>234,621</u>

	Валюта	31 декабря 2013 года Справедливая стоимость	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость
<b>Привилегированные акции:</b>			
АО РД «КазМунайГаз»	Тенге	49,255	17,097
АО «Казакхтелеком»	Тенге	559	458
		<u>49,814</u>	<u>17,555</u>

	Валюта	31 декабря 2013 года Справедливая стоимость	31 декабря 2012 года Справедливая стоимость
<b>Депозитарные расписки:</b>			
Apple Inc.	Доллар США	5,297	-
Goldcorp Inc.	Доллар США	1,142	1,892
АО «Казакхтелеком»	Доллар США	10	10
АО РД «КазМунайГаз»	Доллар США	9	11
		<u>6,458</u>	<u>1,913</u>

## 10. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Валюта	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
		Процентная ставка к номиналу %	Справедливая стоимость	Процентная ставка к номиналу %	Справедливая стоимость
Долевые и долговые ценные бумаги:					
АО «Актобемунайгаз»	Тенге	-	4,484	-	4,484
CenterCredit International B.V.	Доллар США	-	-	12.50	41,116
			<u>4,484</u>		<u>45,600</u>

## 11. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года		
			Процентная ставка %	Текущая стоимость	Срок погашения	Процентная ставка %	Текущая стоимость
АО «Банк ЦентрКредит»	Доллар США	03/03/2016	9.12	527,416	03/03/2016	9.12	454,463

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Компьютерное оборудование	Мебель и прочие основные средства	Транспортные средства	Нематериальные активы	Итого
<b>По первоначальной стоимости</b>					
31 декабря 2011 года	23,575	15,454	16,573	7,661	63,263
Приобретения	1,100	1,046	-	-	2,146
Выбытия	(59)	(635)	-	-	(694)
31 декабря 2012 года	24,616	15,865	16,573	7,661	64,715
Приобретения	2,594	483	-	421	3,498
Выбытия	(2,433)	(2,640)	(16,573)	-	(21,646)
31 декабря 2013 года	24,777	13,708	-	8,082	46,567
<b>Накопленный износ</b>					
31 декабря 2011 года	12,017	9,791	11,805	2,597	36,210
Начисления за год	4,073	1,439	1,332	1,372	8,216
Списано при выбытии	(52)	(542)	-	-	(594)
31 декабря 2012 года	16,038	10,688	13,137	3,969	43,832
Начисления за год	3,013	1,196	559	979	5,747
Списано при выбытии	(2,261)	(2,071)	(13,696)	-	(18,028)
31 декабря 2013 года	16,790	9,813	-	4,948	31,551
<b>Балансовая стоимость</b>					
На 31 декабря 2013 года	<u>7,987</u>	<u>3,895</u>	<u>-</u>	<u>3,134</u>	<u>15,016</u>
На 31 декабря 2012 года	<u>8,578</u>	<u>5,177</u>	<u>3,436</u>	<u>3,692</u>	<u>20,883</u>

Нематериальные активы, включают в себя программное обеспечение и лицензии.

### 13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Прочие финансовые активы:</b>		
Коммиссия к получению и прочие дебиторы	38,140	43,647
Деньги в пути	-	466
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 19)	<u>(1,121)</u>	<u>(10,791)</u>
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<u>37,019</u>	<u>33,322</u>
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Несамортизированные страховые премии	348	1,118
Задолженность сотрудников	12	519
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<u>360</u>	<u>1,637</u>
<b>Итого прочие активы</b>	<u>37,379</u>	<u>34,959</u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов деньги в пути состоят из купонного вознаграждения к получению по ценным бумагам АО «Банк ЦентрКредит» в количестве ноль тенге и 466 тыс. тенге, соответственно.

### 14. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Учитываемые по амортизированной стоимости:</b>		
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	325,002	247,006
Ссуды банков	57,772	450,000
Начисленное вознаграждение	<u>2,138</u>	<u>2,816</u>
<b>Итого средства банков</b>	<u>384,912</u>	<u>699,822</u>

Справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость соглашений РЕПО на 31 декабря 2013 и 2012 годов составили:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд
Купонные облигации АО «Евразийский Банк»	243,062	174,000	-	-
Купонные облигации АО «Цеснабанк»	105,765	98,000	-	-
Купонные облигации АО «КазТрансОйл»	74,028	50,001	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3,252	3,001	75,835	70,003
Купонные облигации без обеспечения АО «Аграрная кредитная корпорация»	-	-	211,080	177,003
	<u>426,107</u>	<u>325,002</u>	<u>286,915</u>	<u>247,006</u>

## 15. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Юридические лица	215,211	300,166
Физические лица	<u>358,338</u>	<u>237,000</u>
<b>Итого средства клиентов</b>	<b><u>573,549</u></b>	<b><u>537,166</u></b>

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

## 16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность перед сотрудниками	52,144	22,558
Кредиторская задолженность	<u>6,266</u>	<u>5,524</u>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b><u>58,410</u></b>	<b><u>28,082</u></b>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Авансы-полученные	<u>2,000</u>	<u>1,296</u>
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b><u>2,000</u></b>	<b><u>1,296</u></b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b><u>60,410</u></b>	<b><u>29,378</u></b>

## 17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 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.

## 18. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Процентный доход:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	143,888	53,769
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>179,004</u>	<u>207,665</u>
<b>Итого процентный доход</b>	<u>322,892</u>	<u>261,434</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	132,912	51,392
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	<u>10,976</u>	<u>2,377</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>143,888</u>	<u>53,769</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>179,004</u>	<u>207,665</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>179,004</u>	<u>207,665</u>
<b>Процентный расход включает:</b>		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(51,286)</u>	<u>(22,914)</u>
<b>Итого процентный расход</b>	<u>(51,286)</u>	<u>(22,914)</u>
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам банков	<u>(51,286)</u>	<u>(22,914)</u>
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(51,286)</u>	<u>(22,914)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>	<u>271,606</u>	<u>238,520</u>

## 19. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЧИХ ОПЕРАЦИЙ

Информация о движении резервов под обесценение представлена следующим образом:

	Прочие активы
31 декабря 2011 года	9,689
Формирование резервов	2,553
Списание активов	<u>(1,451)</u>
31 декабря 2012 года	10,791
Восстановление резервов	(9,851)
Списание активов	<u>181</u>
31 декабря 2013 года	<u>1,121</u>

**20. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Чистая прибыль по финансовым активам, предназначенным для торговли, включает:		
Нереализованная прибыль/(убыток) по корректировке справедливой стоимости, нетто	16,967	(79,029)
Реализованная прибыль по торговым операциям	<u>26,147</u>	<u>127,089</u>
<b>Итого чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<u><u>43,114</u></u>	<u><u>48,060</u></u>

**21. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Курсовые разницы, нетто	11,383	11,477
Торговые операции, нетто	<u>(399)</u>	<u>(2,581)</u>
<b>Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой</b>	<u><u>10,984</u></u>	<u><u>8,896</u></u>

**22. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b>		
Брокерские услуги	62,714	58,970
Услуги по управлению активами	37,724	46,333
Консультационные услуги	27,781	15,873
Услуги маркет-мейкера	22,151	20,322
Услуги регистратора	11,458	12,381
Услуги за гарантированное размещение	9,802	31,859
Прочее	<u>7,225</u>	<u>1,511</u>
<b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b>	<u><u>178,855</u></u>	<u><u>187,249</u></u>
<b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b>		
Операции с ценными бумагами	(23,284)	(23,144)
Услуги кастодиана	(15,776)	(16,719)
Услуги банка	(2,448)	(1,077)
Услуги по привлечению клиентов	<u>-</u>	<u>(1,461)</u>
<b>Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные</b>	<u><u>(41,508)</u></u>	<u><u>(42,401)</u></u>



## 23. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Заработная плата	202,225	178,700
Налоги, кроме налога на прибыль	18,060	20,705
Профессиональные услуги	15,184	15,613
Телекоммуникация	13,614	10,536
Операционная аренда	9,672	21,294
Расходы на ремонт и содержание офиса	8,120	9,976
Транспортные расходы	7,298	7,581
Износ и амортизация	5,747	8,216
Представительские расходы	3,936	2,371
Членские взносы	909	861
Юридические услуги	742	420
Канцелярские товары	664	494
Командировочные расходы	534	236
Обучение	462	4,792
Расходы на почтовые и курьерские услуги	280	314
Расходы на рекламу	237	2,371
Прочие расходы	1,446	814
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>289,130</b>	<b>285,294</b>

## 24. 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 2013 и 2012 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, приведенных ниже, составляет 20% подлежащей к уплате по налогооблагаемой прибыли в Республике Казахстан согласно налоговому законодательству.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Резерв неиспользованного трудового отпуска	32,144	22,558
Начисленные бонусы	20,000	-
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<b>52,144</b>	<b>22,558</b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(2,896)	(506)
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы</b>	<b>(2,896)</b>	<b>(506)</b>
<b>Чистые отложенные налогооблагаемые временные разницы</b>	<b>49,248</b>	<b>22,052</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке</b>	<b>9,850</b>	<b>4,410</b>
<b>Непризнанный отложенный налоговый актив</b>	<b>(9,850)</b>	<b>(4,410)</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Сумма отложенного налогового актива в размере 9,850 тыс. тенге и 4,410 тыс. тенге, по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 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 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль до налогообложения	213,202	164,216
Налог по установленной ставке	42,640	32,843
<b>Налоговый эффект от постоянных разниц:</b>		
Расходы, не подлежащие вычету	130,229	35,260
Доходы от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, котирующимися на Казахстанской Фондовой Бирже	(175,321)	(70,556)
Прочий доход	(2,988)	(1,534)
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	5,440	3,987
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 25. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, Компания не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 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 2013 и 2012 годов включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2013 и 2012 годов в сумме 28,868,584 тыс. тенге и 40,006,072 тыс. тенге, соответственно.

Компания имеет право осуществлять инвестиции в активы от имени клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания управляла активами трех паевых фондов: Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «ЦентрКредит – Разумный баланс», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2013 года составляли 290,906 тыс. тенге (2012 год: 261,286 тыс. тенге); Акционерный Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Orient Investments», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2013 года составляли 20,498,121 тыс. тенге (2012 год: 19,591,626 тыс. тенге); Акционерный Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «Green Invest», чистые активы фонда по состоянию на 31 декабря 2013 года составляли 158,679 тыс. тенге (2012 год: ноль тенге) (Примечания 30, 32 и 34).

По состоянию на 31 декабря 2013 года, Компания управляла активами в индивидуальном доверительном управлении двух клиентов, чистые активы составляли 7,920,878 тыс. тенге (2012 год: 20,153,160 тыс. тенге) (Примечания 36 и 38).

## **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**

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Республика Казахстан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на инвестиционном климате Казахстана, так и на его экономике в целом.

Нормативно-правовое регулирование, влияющее на деловую активность в Казахстане, продолжает стремительно изменяться. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Действие мирового финансового кризиса, отрицательно сказавшееся на работе финансовых рынков и рынков капитала в Казахстане в 2009 и 2010 годах, приостановилось, и экономика Казахстана возобновила свой рост в 2011 году. В то же время, сохраняется значительная экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Компании, а также в целом на хозяйственной деятельности Компании, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

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 2013 и 2012 годах.

#### Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам или иным льготам.

## 26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяются 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 2013 года		31 декабря 2012 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	10,117	60,263	1,197	72,939
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	178,535	1,914,276	337,131	2,139,999
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	4,484	41,116	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	527,416	527,416	454,463	454,463
Прочие активы	2,859	37,379	14,548	34,959
Средства банков	59,232	384,912	452,646	699,822

В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года		За год, закончившийся 31 декабря 2012 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	166,875	322,892	138,783	261,434
Процентный расход	(31,660)	(51,286)	(17,497)	(22,914)
Доходы по услугам и комиссии полученные	54,087	178,855	71,931	187,249
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(1,282)	(41,508)	(458)	(42,401)
Операционные расходы: Краткосрочные вознаграждения ключевого управленческого персонала	(41,627)	(202,225)	(50,684)	(178,700)

## 27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

**Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе**

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Компании учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы/ финансовые обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Отношение ненаблюдаемых исходных данных к справедливой стоимости
	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,914,276	2,139,999	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке Модель оценки на основе наблюдаемых рыночных данных	Не применимо	Не применимо
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи Прочие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,484	4,484	Уровень 2	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
	-	41,116	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилось.

**Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (однако данные о справедливой стоимости необходимы)**

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, по мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	60,263	60,263	72,939	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	573,549	573,549	537,522	537,522
Соглашения обратного РЕПО	121,691	170,786	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	527,416	602,911	454,463	603,815
Прочие финансовые активы	37,019	37,019	33,322	33,322
Средства банков	384,912	486,017	699,822	739,731
Средства клиентов	573,549	573,549	537,166	537,166
Прочие финансовые обязательства	58,410	58,410	28,082	28,082

	31 декабря 2013 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Денежные средства и их эквиваленты	60,263	-	-	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании	573,549	-	-	573,549
Соглашения обратного РЕПО	121,691	-	-	121,691
Инвестиции, удерживаемые до погашения	527,416	-	-	527,416
Прочие финансовые активы	37,019	-	-	37,019
Средства банков	384,912	-	-	384,912
Средства клиентов	573,549	-	-	573,549
Прочие финансовые обязательства	58,410	-	-	58,410

	31 декабря 2012 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Денежные средства и их эквиваленты	72,939	-	-	72,939
Денежные средства, ограниченные в использовании	537,522	-	-	537,522
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	-	-	454,463
Прочие финансовые активы	33,322	-	-	33,322
Средства банков	699,822	-	-	699,822
Средства клиентов	537,166	-	-	537,166
Прочие финансовые обязательства	28,082	-	-	28,082

## 28. 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 2013 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	60,263	-	60,263	-	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании	573,549	-	573,549	-	573,549
Соглашения обратного РЕПО	121,691	-	121,691	(121,691)	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,914,276	-	1,914,276	-	1,914,276
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,484	-	4,484	-	4,484
Инвестиции, удерживаемые до погашения	527,416	-	527,416	-	527,416
Прочие финансовые активы	37,019	-	37,019	-	37,019

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 прибыль или убыток	2,139,999	-	2,139,999	-	2,139,999
Финансовые активы, 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

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 ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ относятся к спекулятивному уровню.



Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов:

	+BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	356	10,117	49,790	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	253,241	320,308	573,549
Соглашения обратного РЕПО	20,004	101,687	-	121,691
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	201,412	1,305,266	407,598	1,914,276
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	4,484	4,484
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	527,416	-	527,416
Прочие финансовые активы	-	-	37,019	37,019
	<b>+BBB</b>	<b>&lt;BBB</b>	<b>Кредитный рейтинг не присвоен</b>	<b>31 декабря 2012 года Итого</b>
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 прибыль или убыток	128,010	1,260,330	751,659	2,139,999
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	45,600	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	454,463	-	454,463
Прочие финансовые активы	-	-	33,322	33,322

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 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	59,905	-	358	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании	573,549	-	-	573,549
Соглашения обратного РЕПО	121,691	-	-	121,691
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,906,486	6,439	1,351	1,914,276
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,484	-	-	4,484
Инвестиции, удерживаемые до погашения	527,416	-	-	527,416
Прочие финансовые активы	37,019	-	-	37,019
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>3,230,550</b>	<b>6,439</b>	<b>1,709</b>	<b>3,238,698</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков	384,912	-	-	384,912
Средства клиентов	573,549	-	-	573,549
Прочие финансовые обязательства	58,410	-	-	58,410
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,016,871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,016,871</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>2,213,679</b>	<b>6,439</b>	<b>1,709</b>	

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
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 прибыль или убыток	2,137,659	1,892	448	2,139,999
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	45,600	-	-	45,600
Инвестиции, удерживаемые до погашения	454,463	-	-	454,463
Прочие финансовые активы	33,322	-	-	33,322
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>3,146,730</b>	<b>136,655</b>	<b>460</b>	<b>3,283,845</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков	699,822	-	-	699,822
Средства клиентов	537,166	-	-	537,166
Прочие финансовые обязательства	28,082	-	-	28,082
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,265,070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,265,070</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,881,660</b>	<b>136,655</b>	<b>460</b>	

## Риск ликвидности

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

Инвестиционный Комитет 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 прибыль или убыток для погашения ссуды 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 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9.77%	183,701	14,510	1,351,466	-	-	1,549,677
Соглашения обратного РЕПО	10.25%	121,691	-	-	-	-	121,691
Инвестиции, удерживаемые до погашения	9.12%	-	-	-	527,416	-	527,416
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>		<b>305,392</b>	<b>14,510</b>	<b>1,351,466</b>	<b>527,416</b>	<b>-</b>	<b>2,198,784</b>
Денежные средства и их эквиваленты		60,263	-	-	-	-	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании		573,549	-	-	-	-	573,549
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		5,297	1,351	357,951	-	-	364,599
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	4,484	4,484
Прочие финансовые активы		37,019	-	-	-	-	37,019
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>981,520</b>	<b>15,861</b>	<b>1,709,417</b>	<b>527,416</b>	<b>4,484</b>	<b>3,238,698</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Средства банков	7.37%	325,680	59,232	-	-	-	384,912
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты</b>		<b>325,680</b>	<b>59,232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>384,912</b>
Средства клиентов		573,549	-	-	-	-	573,549
Прочие финансовые обязательства		6,266	-	52,144	-	-	58,410
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>905,495</b>	<b>59,232</b>	<b>52,144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,016,871</b>
Разница между активами и обязательствами		76,025	(43,371)	1,657,273	527,416	4,484	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(20,288)	(44,722)	1,351,466	527,416	-	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итоном		(20,288)	(65,010)	1,286,456	1,813,872	1,813,872	
Отношение разницы между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итоном к итогу финансовым активам		(0.63%)	(2.01%)	39.72%	56.01%	56.01%	

	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 Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9.43%	128,010	-	1,757,900	-	-	1,885,910
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12.27%	-	-	41,116	-	-	41,116
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15.55%	-	-	-	454,463	-	454,463
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		128,010	-	1,799,016	454,463	-	2,381,489
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 прибыль или убыток		-	-	254,089	-	-	254,089
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	4,484	4,484
Прочие финансовые активы		33,322	-	-	-	-	33,322
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>771,793</b>	<b>-</b>	<b>2,053,106</b>	<b>454,463</b>	<b>4,484</b>	<b>3,283,845</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
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
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>789,866</b>	<b>452,646</b>	<b>22,558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,265,070</b>
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 итогом		(119,166)	(571,812)	1,227,205	1,681,668	1,681,668	
Отношение разницы между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом, к итогу финансовым активам		(3.63%)	(17.41%)	37.37%	51.21%	51.21%	

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 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства банков	325,680	62,575	-	-	-	388,255
Средства клиентов	573,549	-	-	-	-	573,549
Прочие финансовые обязательства	6,266	-	52,144	-	-	58,410
	<u>905,495</u>	<u>62,575</u>	<u>52,144</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,020,214</u>
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
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>

### Рыночный риск

Рыночный риск включает процентный риск, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2013 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 2013 и 2012 годов:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Ставка процента +2%	Ставка процента -2%	Ставка процента +2%	Ставка процента -2%
<b>Финансовые активы:</b>				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(77,660)	86,072	(106,872)	118,690
Инвестиции, удерживаемые до погашения	(22,338)	23,426	(37,981)	40,536
<b>Чистое влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>(99,998)</b>	<b>109,498</b>	<b>(144,853)</b>	<b>159,226</b>
<b>Финансовые активы:</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(257)	260
<b>Чистое влияние на капитал</b>	<b>(99,998)</b>	<b>109,498</b>	<b>(145,110)</b>	<b>159,486</b>

#### 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 = 154.06 тенге	Евро 1 евро = 212.02 тенге	Фунт стерлинг 1 фунт = 254.80 тенге	Прочее	31 декабря 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	59,964	297	-	-	2	60,263
Денежные средства, ограниченные в использовании	306,940	254,256	10	12,343	-	573,549
Соглашения обратного РЕПО	121,691	-	-	-	-	121,691
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,705,567	207,358	-	-	1,351	1,914,276
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,484	-	-	-	-	4,484
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	527,416	-	-	-	527,416
Прочие финансовые активы	36,033	976	-	-	10	37,019
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>2,234,679</b>	<b>990,303</b>	<b>10</b>	<b>12,343</b>	<b>1,363</b>	<b>3,238,698</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
Средства банков	325,680	59,232	-	-	-	384,912
Средства клиентов	306,940	254,256	10	12,343	-	573,549
Прочие финансовые обязательства	58,410	-	-	-	-	58,410
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>691,030</b>	<b>313,488</b>	<b>10</b>	<b>12,343</b>	<b>-</b>	<b>1,016,871</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,543,649</b>	<b>676,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,363</b>	<b>2,221,827</b>



	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 Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
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 прибыль или убыток	1,952,180	187,371	-	-	448	2,139,999
Финансовые активы, 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
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>2,444,443</b>	<b>799,400</b>	<b>31,682</b>	<b>7,825</b>	<b>495</b>	<b>3,283,845</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
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
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,109,140</b>	<b>116,423</b>	<b>31,682</b>	<b>7,825</b>	<b>-</b>	<b>1,265,070</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,335,303</b>	<b>682,997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>2,018,775</b>

#### 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, который используется 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 2013 года		На 31 декабря 2012 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	33,841	(33,841)	34,149	(34,149)

#### 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 2013 года		31 декабря 2012 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	3,691	(3,691)	2,586	(2,586)

## 29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

**30. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА ИПИФ «ЦЕНТРКРЕДИТ - РАЗУМНЫЙ БАЛАНС»**

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов чистые активы паевого фонда «ЦентрКредит-Разумный баланс», находящиеся под управлением Компании, составляли:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	6,786	8,407
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	284,042	252,539
Прочие активы	1,536	2,125
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u>292,364</u>	<u>263,071</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Задолженность по комиссионным вознаграждениям по управлению активами фонда	810	1,067
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодiana	259	101
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги регистратора и биржи	4	14
Прочие обязательства	385	603
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u>1,458</u>	<u>1,785</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u>290,906</u>	<u>261,286</u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов стоимость пая (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 1.87 тенге и 1.65 тенге, соответственно.

**31. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА ИПИФ «ЦЕНТРКРЕДИТ-РАЗУМНЫЙ БАЛАНС»**

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	261,286	241,619
Процентный доход	14,655	26,977
Доходы по операциям обратного РЕПО	358	298
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28,522	6,631
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	843	1,020
<b>Доход</b>	<u>44,378</u>	<u>34,926</u>
Комиссионные расходы по управлению активами	(8,831)	(6,956)
Комиссионные расходы за услуги кастодiana	(1,337)	(1,935)
Комиссионные расходы за услуги регистратора	(174)	-
Прочие расходы	(351)	(1,264)
<b>Расходы</b>	<u>(10,693)</u>	<u>(10,155)</u>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b>	33,685	24,771
<b>ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ</b>	10,504	3,399
<b>ВЫКУПЛЕННЫЕ ПАИ</b>	(14,569)	(8,503)
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<u>290,906</u>	<u>261,286</u>

### 32. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ФОНДА АИФРИ «ORIENT INVESTMENTS»

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов чистые активы фонда «Orient Investments», находящиеся под управлением Компании, составляли:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	6,270	9,372
Вклады в банках	19,986	19,966
Требования по операциям «Обратное РЕПО»	-	1,256,773
Инвестиции в капитал	8,453,216	7,766,462
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	893,114	458,346
Дебиторская задолженность	10,031,561	9,798,925
Прочие активы	1,162,660	302,420
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>20,566,807</b>	<b>19,612,264</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Задолженность по комиссионным вознаграждениям по управлению активами фонда	750	9,680
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодиана	892	420
Прочая кредиторская задолженность	67,044	10,538
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>68,686</b>	<b>20,638</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>20,498,121</b>	<b>19,591,626</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов стоимость пая (номинальная стоимость пая – 1,000 тенге) составляла 5,489.71 тенге и 5,388.17 тенге, соответственно.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	<b>19,591,626</b>	<b>601,382</b>
Процентный доход	65,669	30,413
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	65,957	15,323,913
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	224,701	23,073
Доходы по операциям обратного РЕПО	4,588	9,659
Прочие доходы	9,999	41,594
<b>Доход</b>	<b>370,914</b>	<b>15,428,652</b>
Комиссионные расходы по управлению активами	(10,977)	(29,489)
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(14,119)	(11,567)
Прочие расходы	(44,443)	(97,352)
<b>Расходы</b>	<b>(69,539)</b>	<b>(138,408)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b>	<b>301,375</b>	<b>15,290,244</b>
<b>ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ</b>	<b>605,120</b>	<b>3,700,000</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<b>20,498,121</b>	<b>19,591,626</b>

#### 34. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ФОНДА АИФРИ «GREEN INVEST»

По состоянию на 31 декабря 2013 года чистые активы фонда «Green Invest», находящиеся под управлением Компании, составляли:

	31 декабря 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	44,771
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>114,103</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u><u>158,874</u></u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Прочая кредиторская задолженность	<u>195</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u><u>195</u></u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u><u>158,679</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2013 года стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1,000 тенге) составляла 158,679 тыс. тенге.

#### 35. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ФОНДА АИФРИ «GREEN INVEST»

	С 26 марта 2013 года по 31 декабря 2013 года
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	-
Доходы по операциям обратного РЕПО	<u>3,496</u>
<b>Доход</b>	<u>3,496</u>
Комиссионные расходы по управлению активами	(1,440)
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(279)
Прочие расходы	<u>(2,945)</u>
<b>Расходы</b>	<u>(4,664)</u>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b>	(1,168)
<b>ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ</b>	<u>159,847</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>	<u><u>158,679</u></u>

### 36. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов чистые активы клиента, находящиеся под управлением Компании, составили:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	9,499	4,836
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	268,992	262,910
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>278,491</b>	<b>267,746</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Обязательства по операциям РЕПО	-	5,006
Задолженность по комиссионным вознаграждениям за услуги кастодиана	230	2,992
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>230</b>	<b>7,998</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>278,261</b>	<b>259,748</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 278,261 тыс. тенге и 259,748 тыс. тенге, соответственно.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	<b>259,748</b>	<b>249,703</b>
Процентный доход	24,081	24,001
Доходы по операциям обратного РЕПО	(127)	221
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(35)	16,195
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	4,277	3,004
Прочие доходы	3,432	-
<b>Доход</b>	<b>31,628</b>	<b>43,421</b>
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(1,424)	(8,375)
Прочие расходы	(11,691)	(1)
<b>Расходы</b>	<b>(13,115)</b>	<b>(8,376)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО ИЗЯТИЕ АКТИВОВ</b>	<b>18,513</b>	<b>35,045</b>
	-	(25,000)
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<b>278,261</b>	<b>259,748</b>

**38. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ. (ТОО «СФК «KOR INVEST»)**

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов чистые активы клиента, находящиеся под управлением Компании, составили:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	1,792	1,506
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>7,642,280</u>	<u>19,893,571</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u><u>7,644,072</u></u>	<u><u>19,895,077</u></u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочая кредиторская задолженность	<u>1,455</u>	<u>1,665</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u><u>1,455</u></u>	<u><u>1,665</u></u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u><u>7,642,617</u></u>	<u><u>19,893,412</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов стоимость чистых активов (номинальная стоимость пая – 1 тенге) составляла 7,642,617 тыс. тенге и 19,893,412 тыс. тенге, соответственно.

**39. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ КЛИЕНТА ПО ДОГОВОРУ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ТОО «СФК «KOR INVEST»**

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Период с 24 августа 2012 года, по 31 декабря 2012 года
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	19,893,412	1,036,328
Процентный доход	12,123	1,909
Доходы по операциям обратного РЕПО	-	86
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(12,247,277)	8,168,814
Прочие доходы	<u>719</u>	<u>-</u>
<b>Доход</b>	<u>(12,234,435)</u>	<u>9,207,137</u>
Комиссионные расходы по управлению активами	(6,300)	-
Комиссионные расходы за услуги кастодиана	(18,960)	(681,890)
Прочие расходы	<u>(1,100)</u>	<u>-</u>
<b>Расходы</b>	<u>(26,360)</u>	<u>(681,890)</u>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ В РЕЗУЛЬТАТЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b>	(12,260,795)	7,488,919
<b>ВЗНОСЫ ИНВЕСТОРОВ</b>	<u>10,000</u>	<u>11,368,165</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<u><u>7,642,617</u></u>	<u><u>19,893,412</u></u>