

Годовой отчет

2013

2012

2014

2015

2016

Оглавление

- 1 Обращение руководства. *(стр. 3)*
2. Основные цели и задачи АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”» на 2014 год. *(стр. 4)*
3. Информация о листинговой компании АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”». *(стр. 4-8)*
4. Основные события 2013 года. *(стр. 9)*
5. Операционная деятельность АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”». *(стр. 9-11)*
6. Финансово-экономические показатели АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» в 2013 году. *(стр. 12-15)*
7. Управление рисками в АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz». *(стр. 16)*
8. Социальная ответственность АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”» и защита окружающей среды. *(стр. 16-17)*
9. Корпоративное управление. *(стр. 17- 22)*
10. Финансовая отчетность. Отчет независимого аудитора по финансовой отчетности АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”» за 2013 года. *(стр. 22-62)*
11. Дополнительная информация. *(стр. 62)*

Обращение руководства

Дорогие акционеры!

Всем нам посчастливилось жить в очень интересное и динамичное время, когда происходят быстрые и глубокие изменения как в различных сферах нашей жизни, так и в самом мышлении людей. На глазах формируются новые реалии, новые экономические модели, новые возможности кооперации и синергии, новые подходы в построении общества. Пока это только наброски будущей «устойчивой» модели экономики, однако уже сейчас становятся очевидными приоритеты завтрашнего дня. Значительным событием 2013 года стало принятие акционерами компании новой Стратегии развития на 2014-2019 годы. Это не просто очередной программный документ либо бизнес-план инвестиционной компании, это, по сути, пошаговый сценарий ее развития и роста в контексте тех изменений, которые происходят в мировой экономике и внутри страны. Ведущие экономические державы все больше задумываются и предпринимают конкретные шаги к модели экономики, в рамках которой эксплуатация природных ресурсов, направление инвестиций, ориентация научно-технического развития, развитие личности и институциональные изменения согласованы друг с другом и укрепляют нынешний и будущий потенциал для удовлетворения человеческих потребностей и устремлений. Очень много говорится о «зеленой» экономике. Предпринимаются конкретные шаги на уровне международного сообщества и конкретных государств. Казахстан становится одним из активных игроков на международной арене в формировании экономики будущего. Возможно, пока сами изменения не столь заметны, но на уровне международных инициатив Главы нашей страны, программных документов, заявленных проектов на уровне государства и готовящихся законов формируются контуры будущей экономики Казахстана.

На уровне ключевых акционеров, Совета директоров и топ-менеджмента АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» в 2013 году произошел коренной пересмотр роли Компании в экономике страны, ее фокуса и главных продуктов, позиционирования, бизнес-модели, социальной ответственности и многих других аспектов деятельности. Эти изменения и повлекли разработку и принятие новой стратегии, предусматривающей переход от многопрофильного инвестиционного холдинга с фокусом на развитие крупного активного розничного брокера на рынке ценных бумаг к формированию силь-

ного, профессионального и устойчивого инвестиционного института со стопроцентным фокусом на прямых инвестициях.

Данная смена модели бизнеса и приоритетного направления является ответственным и продуманным шагом. В течение почти 10 лет Компания была одним из активных игроков и лидеров фондового рынка, предоставляя своим клиентам широкий спектр брокерских услуг. Был накоплен колоссальный опыт как в работе с индивидуальными клиентами, так и в развитии коллективных форм инвестирования. Начиная с 2012 года, Компания активнее действовала на рынке прямых инвестиций, а в 2013 году акционерами Компании было принято решение сделать направление по прямым инвестициям основным на следующие 10 лет.

Стратегия развития Компания ставит четкие, понятные и очень амбициозные цели. Одним из важнейших факторов успеха является четкое осознание и понимание уникальности нашей концепции построения инвестиционного бизнеса. В основе — наше твердое намерение следовать собственным принципам и стандартам построения отношений с партнерами и клиентами, ориентация на получение выигрыша от сотрудничества обеими сторонами. Условно Компания определила для себя основные принципы «экологических финансов». Экологичность в данном случае — это не только и не столько наш портфель «зеленых инвестиций», сколько «нетоксичность», полезность тех финансовых продуктов, которые мы предлагаем людям. Это является основополагающим фактором для определения тех бизнес-направлений, которыми мы занимаемся сейчас и которыми планируем заниматься в будущем, а также для выстраивания отношений со всеми партнерами. Важным событием года, тесно связанным со Стратегией развития Компании, явилось создание при нашем активном финансовом и организационном участии таких общественных организаций, как Объединение юридических лиц «Союз "Казахстанский совет по зеленому строительству — KazGBC"» и федерация движения органического сельского хозяйства KazFOAM. Активное участие в общественной жизни и создание через эти механизмы хороших условий для тех бизнес-направлений, которые мы считаем самыми интересными и перспективными, также является нашим вкладом в будущий масштабный успех.

Несмотря на то, что в 2013 году доля финансового сектора в валовом продукте страны значительно сократилась, мы с оптимизмом оцениваем перспективы нашего направления в этой отрасли. Наша дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» занимает прочные лидерские позиции в своем секторе финансовых услуг. Мы предполагаем в ближайшие 3 года продать контрольный пакет акций в этом бизнесе, полностью сфокусировавшись на главном направлении развития.

Текущие условия и результаты Компании, а также потенциал команды позволяют рассчитывать на мощный рывок в ближайшие 2-3 года. С 2008 по 2013 год включительно наш совокупный среднегодовой темп роста стоимости активов Компании составил 48,59%, собственного капитала — 24,10%, нераспределенной прибыли — 53,23%. На сегодняшний день у Компании имеется достаточный свободный капитал для реализации долгосрочных инвестиционных проектов, что также является важным фактором успеха.

Совет директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» благодарит акционеров за понимание, доверие, поддержку и сделает все необходимое для того, чтобы обеспечить надежную защиту их интересов и рост стоимости принадлежащих им акций.

Основные цели и задачи на следующий год

В 2013 году акционерами Компании принята новая Стратегия развития на 2014-2019 годы, где основной задачей является создание крупной управляющей инвестиционной компании со 100%-ным фокусом на прямые инвестиции. К 2019 году Real Invest group — это лидер на рынке фондов прямых инвестиций. Компания успешно и профессионально инвестирует в реализацию ярких, эффективных, полезных и прибыльных проектов внутри страны и за ее пределами. Компания последовательно входит в проекты и выходит из них, формируя своим участием добавочную стоимость и получая через это свою прибыль.

При этом Компания намерена продать свои непрофильные бизнес-направления и активы, в том числе недвижимое имущество.

Информация о листинговой компании

Real Invest group — это частная холдинговая инвестиционная компания с акцентом на рынок ценных бумаг. В 2003 году деловыми и преуспевающими людьми, имеющими опыт работы на рынке ценных бумаг, было принято решение о создании АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"», в задачи которого входило оказание качественных брокерских услуг и услуг по управлению портфелями паевых фондов на казахстанском рынке. На протяжении всей деятельности Компания показала свою независимость от финансово-промышленных групп, что позволило гибко выстроить тарифную политику, оперативно принимать необходимые решения, а также исключить вероятность возникновения конфликта интересов.

Значительным преимуществом в развитии Компании сыграл факт ее создания людьми, обладающими богатым практическим опытом в области государственного регулирования рынка ценных бумаг, что наложило качественный отпечаток на организацию инфраструктуры, систематизацию бизнес-процессов и методологии постановки учета Компании. Real Invest group обладает уникальным накопленным операционным и инвестиционным опытом.

Хронология основных событий

2003

Август

• Создано АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"».

Декабрь

- Компанией получена лицензия на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.
- Компанией получена лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

2004

Февраль

• Компания стала членом KASE по категориям «К», «Р» и «Н» (с правом участия в торгах государственными и негосударственными эмиссионными ценными бумагами).

Март

• Компанией завершен первый проект по финансовому консалтингу — простые акции АО «Индустриальный Банк Казахстана» включены в официальный список KASE по категории «В».

Май

• Компания стала членом Ассоциации финансистов Ка-

захстана и Ассоциации управляющих активами.

• Компания завершила первый облигационный проект, выступив организатором, финансовым консультантом и андеррайтером первого выпуска облигаций АО «ГМК Казахалтын».

Июнь

• Компания стала акционером KASE.

Июль

• Компания получила статус консультанта в Программе поддержки бизнеса Европейского банка реконструкции и развития (BAS).

• Компания выступила в качестве финансового консультанта по включению акций АО «Роса» в официальный список KASE по категории «А».

Декабрь

• Объем биржевого оборота компании за время работы составил 50 млрд. тг.

2005

Февраль

• Компания начала предоставлять своим клиентам услугу «интернет-трейдинг».

Июнь

• Компания выступила андеррайтером первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы АО «АТФ Банк» на сумму 5,5 млрд. тг.

Июль

- Компания создает закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Эталон».
- Компанией создан интервальный паевой инвестиционный фонд «Фаворит».

Август

• Председатель Совета директоров компании г-н Ниязов Б.Б. избран членом Биржевого совета KASE.

Ноябрь

• Запущен сайт Компании в сети Интернет.

Декабрь

• Введен в работу пункт продажи паев ИПИФ «Фаворит».

2006

Январь

• Запущена обновленная версия сайта компании в сети Internet.

Март

• Компания выступила андеррайтером и финансовым консультантом по включению облигаций АО «ДАНА-БАНК» второго выпуска в листинг «В». Объем выпуска — 3 млрд. тг.

Апрель

• Компания выступила андеррайтером купонных облигаций первого выпуска АО «Цеснабанк» в рамках первой облигационной программы, разместив их на сумму 1 млрд. тг.

Май

• Компания выступила финансовым консультантом по включению облигаций АО «РОСА» второго выпуска в листинг «А».

Июль

• Годовщина с момента начала размещения паев Интервального инвестиционного паевого фонда «Фаворит».

Сентябрь

• Компания с целью популяризации ПИФов в Казахстане начала проведение бесплатных тренингов-семинаров по новым методам инвестирования.

Октябрь

• Собственный капитал компании увеличился до 220 миллионов тенге. Компания выступила финансовым консультантом по включению акций АО «Алматинский ликеро-водочный завод» в листинг «В». Компания выступила андеррайтером и финансовым консультантом по включению облигаций ТОО «Торт-Кудык» первого

выпуска на сумму 2 млрд. тг. в листинг «В».

Ноябрь

- Стоимость активов Интервального паевого инвестиционного фонда «Фаворит» увеличилась с начала года на более чем 80%. Прирост стоимости пая с начала года по ноябрь 2006 года составил 40% годовых.

2007

Январь

- Собственный капитал Компании превысил 1 млрд. тг.
- Агентство РК по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы зарегистрировало АО «REAL-INVEST RFCA» в качестве участника Регионального финансового центра города Алматы (свидетельство о регистрации №18-1910-РФЦА-АО).

Февраль

- Компания зарегистрировала первый в Казахстане Фонд фондов «Фаворит Коллекция» и два закрытых паевых инвестиционных фонда рискованного инвестирования — «Гранит» и «Бестселлер».

Март

- Компания получила лицензию АФН РК на проведение отдельных видов банковских операций.

2008

Январь

- Компания принята в члены KASE по категории «А».

Июнь

- Компания вывела в листинг простые акции и облигации, которые по условию 3 включены в официальный список СТП РФЦА (категория «С»).

Июль

- Компания принята в члены KASE по категории «В».

Сентябрь

- Компанией успешно пройден сертификационный аудит системы менеджмента качества на соответствие требованиям МС ИСО 9001:2000, и получен сертификат.

2009

Январь

- Компания учреждает дочернюю компанию ТОО «Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz"».

Апрель

- Зарегистрирован новый Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Фаворит БРИК».

Декабрь

- ИПИФ «Фаворит» занял первое место в номинации «Самый крупный розничный паевой инвестиционный фонд».
- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» проведена работа над съемкой фильма В.Бутусова «Из рая в рай».
- ИПИФ «Фаворит» занял третье место в номинации «Лучшая доходность».

2010

Январь

- Принята новая Стратегия развития Группы на 2010-2012 годы.

Апрель

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» вышел фильм В.Бутусова «Из рая в рай» на DVD дисках.
- Создана дочерняя продюсерская компания ТОО «REAL Art production.kz» Организован творческий вечер и выпущен DVD диск В.Бутусова «Из рая в рай», данные мероприятия стали первым совместным проектом ТОО «REAL Art production.kz» и В.Бутусова.

Май

- Создан новый бренд группы: «Real Invest group».
- В рамках новой Стратегии развития произведены

изменения в составе Совета директоров и Правления компании.

- Проведен ребрендинг ИПИФ «Фаворит», создана линейка паевых фондов «Фаворит».
- АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» заключила договор о сотрудничестве с SAXO Bank (Дания).
- Открыта постоянно действующая выставка казахстанских художников Андрея Нода и Натальи Литвиновой.

Июнь

- Сформирован Аналитический центр в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT».

Июль

- Зарегистрирован новый Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Фаворит Россия — Казахстан».
- АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» стала лидером по объему торгов среди членов KASE.

Сентябрь

- Проведены презентация и прокат фильма «Игла. Ремикс», продюсером которого является дочерняя компания ТОО «REAL Art production.kz».
- Создана дочерняя компания ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"».
- Сформирован Отдел маркетинга и PR в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT».

Октябрь

- Сформирован Отдел продаж в дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT».

Ноябрь

- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» проведена презентация альбома В.Бутусова «Цветы и тернии».
- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» организованы презентационные концерты в гг. Москве и Санкт-Петербурге.
- Создана дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"».

Декабрь

- Запущен новый высокотехнологичный сайт дочерней компании АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» в сети Интернет.
- Произведен запуск Торговой платформы «JAZZ CAPITAL».
- Запущен новый web-сайт Real Invest group.
- При поддержке дочерней компании ТОО «REAL Art production.kz» выпущен альбом В.Бутусова «Цветы и тернии» на CD дисках и эксклюзивная коллекционная серия виниловых дисков.
- Получено подтверждение соответствия требованиям международного стандарта ИСО 9001:2008.

2011

Февраль

- Запущен сайт дочерней компании АО «REAL ASSET MANAGEMENT» в сети Интернет.

Март

- Открыт первый магазин ювелирной сети ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"».

Апрель

- ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"» приняла участие в Международной ювелирной выставке «Ару — Алматы 2011», которая проходила с 14 по 17 апреля в г.Алматы (ЦСД «Атакент»).
- АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» получил лицензию на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Май

- АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» заключило договор о сотрудничестве с SAXO Bank (Дания).

- Финансовый холдинг Real Invest group провел пресс-ланч, посвященный созданию нового Брокерского дома JAZZ CAPITAL и сотрудничеству с ведущим европейским финансовым институтом SAXO BANK (Дания).
- АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» и SAXO BANK провели, при поддержке Академии РФЦА, мастер-класс по инвестициям в фондовые рынки, на который были приглашены клиенты АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» и члены Клуба частных инвесторов.

2012

Январь

- Принято решение о необходимости реструктуризации бизнеса Группы путем присоединения АО «REAL ASSET MANAGEMENT» к АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» и переоформлении лицензии АО «REAL ASSET MANAGEMENT» на управление инвестиционным портфелем на АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"».
- Создание ТОО «VonFood Distribution».

Февраль

- Открыта очередная торговая точка ювелирной сети ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"» в ТРК «ADK».

Март

- В г.Алматы прошел VII Казахстанский финансовый форум, профессиональный специализированный конкурс для брокерских и управляющих компаний Республики Казахстан.

АО «REAL ASSET MANAGEMENT» и находящийся под его управлением ИПИФ «ФАВОРИТ» стали победителями INVESTFUNDS AWARDS сразу по трем номинациям.

- АО «REAL ASSET MANAGEMENT» получило первую премию в номинации «Самая популярная управляющая компания».
- ИПИФ «ФАВОРИТ» был признан одним из лучших по доходности среди розничных паевых инвестиционных фондов, а также получил номинацию как «Крупнейший розничный паевой инвестиционный фонд в Казахстане».

Июнь

- В связи с реструктуризацией бизнеса правлением компании АО «Финансовая Компания "REAL-INVEST.kz"» было принято решение о передаче брокерско-дилерской деятельности дочернему предприятию — АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"».
- АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 6 июня 2012 года добровольно возвратило Комитету по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан лицензию на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Июль

- АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» получило лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Компания ориентирована как на брокерское обслуживание, так и на реализацию собственных проектов в разных сферах, а также на вхождение в готовые проекты.

Наша миссия

Улучшать жизнь людей через эффективное инвестирование частного капитала в бизнес-проекты.

Принципы ведения бизнеса

- Принцип коммерческой выгоды.
- Принцип соответствия планов и проектов компании, стратегии ее развития жизненным, творческим и духовным приоритетам ее акционеров и ключевых членов команды.
- Принцип общественной полезности и принцип идейной и материальной вовлеченности.
- Принцип эффективного партнерства.
- Принцип концентрации на главных направлениях развития, на целях и задачах, имеющих долгосрочную перспективу.

Дочерние организации АО «Финансовая Компания «REAL-INVEST.kz». Основные показатели и результаты деятельности

Акционерное общество «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"»

Товарищество с ограниченной ответственностью «Строительная фирма "AVERS"»

Товарищество с ограниченной ответственностью «REAL Art-production.kz»

Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «REAL ESTATE INVESTMENT FUND»

Товарищество с ограниченной ответственностью «Ювелирная компания "REAL-GOLD"»

Товарищество с ограниченной ответственностью «Real Development.kz»

Акционерное общество «REAL ASSET MANAGEMENT»

ТОО «Kaz Measuring Company»

Товарищество с ограниченной ответственностью «Алуа Top Constraction»

Наименование дочерней организации	Процент участия / процент голосующих акций, %		Вид деятельности
	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	
АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"»	100%	100%	Брокер, управляющий инвестиционными портфелями
ТОО «Микрокредитная организация "Real-Credit.kz"»	0%	100%	Микрокредитование
ТОО «REAL Art-Production.kz»	100%	100%	Финансирование и продюсирование кинопроектов, проектов в сфере живописи, книгоиздания и музыки
Товарищество с ограниченной ответственностью «Строительная фирма "AVERS"»	100%	100%	Строительство
Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд недвижимости "REAL ESTATE INVESTMENT FUND"»	100%	100%	Предоставление недвижимости в аренду
Товарищество с ограниченной ответственностью «Ювелирная компания "REAL-GOLD"»	100%	100%	Реализация ювелирных изделий
Товарищество с ограниченной ответственностью «BonFood Distribution»	0%	100%	Реализация продуктов питания
Товарищество с ограниченной ответственностью «Алуа TOP Constraction»	100%	0%	Строительство

Показатель	ТОО «Строительная фирма "AVERS"»	АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"»	ТОО «REAL Art-Production.kz»	ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"»	АО «АИФН "REAL ESTATE INVESTMENT FUND"»	АО «Финансовая компания "Real-Invest.kz"»	ТОО «Алуа TOP Const-raction»	ТОО «BonFood Distribution»
Выручка	-	100,426	5,977	208,882	18,198	17,761	-	205,066
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	(23,290)	-	(130,329)	(796)	(338)	-	(169,710)
Валовая прибыль	-	77,136	5,977	78,553	17,402	17,424	-	35,356
Административные расходы	(947)	(174,734)	(45,645)	(168,471)	(21,434)	(139,502)	(33,043)	(62,202)
Итого операционная прибыль (убыток)	(947)	(97,598)	(39,669)	(89,918)	(4,032)	(122,078)	(33,043)	(26,846)
Доходы по финансированию	362	29,726	13,102	-	-	18,374	30,682	0
Расходы по финансированию	(30,400)	(3,245)	(394)	-	-	(186,939)	-	(707)
Прочие неоперационные доходы	30,698	264,456	(49,994)	(645)	264,374	603,587	30,942	92
Прочие неоперационные расходы	(189,792)	(231,070)	52,175	(6,505)	3,674	(132,468)	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	(190,080)	(37,732)	(24,779)	(97,067)	264,016	180,476	28,582	(27,461)
Расходы по подоходному налогу	36,452	3,555	(3,859)	22,464	-	59,213	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	(153,628)	(34,176)	(28,638)	(74,603)	264,016	239,689	28,582	(27,461)

Основные события года

В 2013 году дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» вошла в топ 5 брокеров по рейтингу активности торгов долевыми инструментами на KASE, а по версии компании Cbonds, АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» был в рейтинге топ 3 крупнейших консультантов по размещению облигаций. Команда АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» также активно участвовала в размещении акций АО «Казтрансойл» в рамках программы «Народное IPO» и заняла пятое место по объему размещения среди 22 локальных брокеров (1,4 млрд. тенге, или 6,2% от общего объема). В 2013 году количество брокерских счетов увеличилось до 1024 счетов, или на 32% по отношению к 2012 году, и достигло 5,5 млрд. тенге или 41% в сравнении с результатами 2012 года. В сентябре 2013 года создано Объединение юридических лиц «Союз "Казахстанский совет по зеленому строительству — KazGBC"».

KazGBC, или ОЮЛ «Союз "Казахстанский совет по "зеленому" строительству — KazGBC"» — некоммерческая организация, деятельность которой направлена на продвижение зеленого строительства в Казахстане. Миссия KazGBC — менять отношение людей к строительству и эксплуатации зданий через создание в Казахстане индустрии зеленого строительства.

ОЮЛ «Союз "Казахстанский совет по "зеленому" строительству — KazGBC"» принял участие в видео-конференции на тему зеленого строительства, организованной АО «НК "Астана ЭКСПО 2014"» на платформе G-Global. ОЮЛ «Союз "Казахстанский совет по "зеленому" строительству — KazGBC"» выступил стороной меморандума по созданию экодому-лаборатории, выразив готовность предоставить экспертную и информационную поддержку проекту на стадии его реализации.

Союз принял участие от Казахстана в конференции стран СНГ CIS Green Build 2014, прошедшей в г.Сочи, а также принял участие в неделе коммерческой недвижимости CREW 2014 в г.Астана.

Кроме того, совместно с компанией SGS Kazakhstan выступил соорганизатором обучающих семинаров в гг. Алматы и Астана по системе сертификации зеленых зданий LEED. Совместно с компанией Saint Gobain ОЮЛ «Союз "Казахстанский совет по "зеленому" строительству — KazGBC"» выступил соорганизатором двухдневного тренинга Passive House (Алматы). Совместно с компанией Saint Gobain ОЮЛ «Союз "Казахстанский совет по "зеленому" строительству — KazGBC"» выступил соорганизатором семинара Passive House для корпоративного университета VI Group (Астана). Также совместно с Фондом недвижимости «Самрук-Казына» Союз выступил соорганизатором семинара по теме: «Зеленое строительство» для студентов, обучающихся по строительным специальностям (Астана).

В июле 2013 года зарегистрирована в Казахстане федерация движения органического сельского хозяйства KazFOAM. Создавая данную общественную организацию, Компания основной своей целью ставит объединение, развитие и поддержку органического сектора. Основными целями федерации на 2013-2017 гг. являются:

- 1) Формирование и интеграция зарождающегося органического движения Казахстана и Центральной Азии в международное и глобальное органическое движение.
- 2) Формирование общественного мнения и экологической/органической культуры потребления, соответствующих принципам «Зеленой экономики».
- 3) Формирование законодательной и технической базы для развития органического рынка в соответствии с международными нормами.
- 4) Формирование спроса на органические продукты и товары со стороны населения.
- 5) Формирование предложения на органические про-

дукты и товары со стороны фермеров, производителей, дистрибьюторов и других участников рынка.

В 2013 году дочерняя компания АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"» осуществила ребрендинг торговой сети, представив рынку новый бренд FILIGRANO. Были запущены новые торговые точки в ТПК «APORT», ТПК «MART», ТПК «Спутник», ТПК «ADK» (Усть-Каменогорск), ТПК «Глобус» под новым брендом FILIGRANO.

В 2013 году прекращена деятельность дочерней компании ТОО «Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz"».

В связи с решением Совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» совершена сделка по продаже принадлежащей Компании 100% доли в уставном капитале ТОО «BonFood Distribution».

Операционная деятельность

Несмотря на положительную экономическую динамику в 2013 году, этот рост сконцентрировался на внутренней (розничной) торговле, также свою роль продолжает играть госзаказ, что связано с реализацией инфраструктурных проектов. Как и в предыдущие годы, после 2009 года доля финансового сектора в валовом продукте страны значительно сократилась. Мы не ожидаем роста финансового сектора, и в частности, сегмента розничного инвестирования на рынке ценных бумаг.

Экономический рост Казахстана ускорился с 5% в 2012 до 6% в 2013 году, несмотря на стагнацию условий торговли. Основные точки роста находились в секторе услуг, ориентированном на внутреннее потребление, и, в меньшей степени, в нефтедобыче и сельском хозяйстве. Сильный внутренний потребительский спрос и государственная поддержка инвестиционного спроса более чем компенсировали слабость внешнего спроса и эффект от ужесточения фискальной политики. Несмотря на медленный рост реальных доходов, потребительский спрос оставался сильным, поддерживаемый ростом потребительского кредитования. Рост инвестиций в основном был вызван реализацией инфраструктурных проектов, финансируемых или гарантируемых госсектором.

Частные инвестиции продолжали замедляться. Произошло ужесточение достаточно дисциплинированной фискальной политики. Дефицит государственного бюджета в 2013 году на уровне 701 млрд. тенге (2,1% ВВП) оказался ниже плановых 791 млрд. тенге. Более консолидированный индикатор балансов госсектора, то есть, с учетом операций Национального Фонда, по-прежнему находится в профиците, который мы оцениваем на уровне 3,8% ВВП, что ниже, чем 4,9% ВВП в 2012 году.

Жесткая макроэкономическая политика оказала влияние на инфляцию. Потребительская инфляция снизилась с 6% в 2012 году до исторического минимума в 4,8% в 2013 году. Инфляция цен на услуги, особенно регулируемых коммунальных услуг, оставалась намного выше индекса потребительских цен, однако тарифы на регулируемые услуги до сих пор остаются ниже экономической себестоимости. Денежно-кредитная политика также ужесточилась во второй половине года, но, в отличие от намеренного ужесточения фискальной политики, монетарное сжатие стало побочным результатом защиты обменного курса в ответ на ускорившуюся долларизацию. По мере падения спроса на тенге центральный банк проводил валютные интервенции, которые приводили к росту ставок на денежном рынке до 70% и выше.

В феврале 2014 года НБРК девальвировал тенге на 16%, с 156 до 185 тенге/долл. США и сузил коридор до

плюс-минус 3 тенге/долл. США. Девальвация потребовала внесения изменений в наши прогнозы на 2014 год. Мы сохранили прогноз реального роста ВВП на уровне 5%, повысили прогноз роста номинального ВВП до 17%, потребительской инфляции — до 10–14%, значительно снизили волатильность ставок денежного рынка и умеренно снизили ставки государственного заимствования.

Мы ожидаем ускорения потребительской инфляции после девальвации. В 2014 году основным фактором ускорения инфляции станет просачивание импортной инфляции. Просачивание на товары, вероятно, будет быстрым и сильным, особенно на потребительские товары длительного пользования, большая часть которых импортируется. Правительство будет контролировать инфляцию коммунальных услуг для того, чтобы компенсировать неконтролируемое просачивание в инфляцию товаров. Мы ожидаем, что инфляция услуг в 2014 году окажется ниже инфляции товаров, в отличие от предыдущих лет. Другой, более долгосрочный эффект девальвации на инфляцию окажут низкие процентные ставки, которые, по нашим ожиданиям, будут оставаться сравнительно низкими в течение года после девальвации. Дополнительную поддержку инфляционному давлению окажет 10% рост зарплат бюджетников, объявленный правительством вскоре после девальвации. Мы ожидаем, что девальвация окажет, в целом, нейтральное влияние на рост ВВП и положительное влияние на торговый и текущий баланс в 2014–2015 годы.

Эффект улучшения конкурентоспособности на производство и экспорт будет ограниченным в связи с низкой эластичностью сырьевых секторов к стоимости труда и будет компенсирован более низким фискальным стимулом. Девальвация будет сдерживать импорт, оказывая поддержку внутренним несырьевым компаниям МСБ, в частности, в сельском хозяйстве и переработке продуктов питания, но из-за инфляции зарплат эффект будет незначительным и временным. С другой стороны, усиливающиеся призывы к контролю цен и «социальной ответственности бизнеса» могут ослабить инвестиционную привлекательность как МСБ, так и крупных экспортеров.

Мы ожидаем замедления потребительского спроса домохозяйств из-за стагнации реальных доходов и ужесточения по потребительскому кредитованию. Замедление потребительского кредитования связано с ростом кредитных рисков и с ужесточением пруденциального регулирования по мере приближения рынка к точке насыщения. Мы также ожидаем, что инвестиционный спрос будет поддерживаться госсектором, включая поддержку со стороны правительства через государственные предприятия, схемы государственно-частного партнерства, с привлечением международных институтов развития.

С объединением пенсионных фондов, Единый накопительный пенсионный фонд под управлением Национального Банка может стать основным источником финансирования инфраструктурных проектов. Российские и китайские квази-суверенные компании, стратегически заинтересованные в Казахстане, также могут финансировать инвестиции в сырьевую инфраструктуру.

Финансовый сектор Казахстана

Финансовый сектор Казахстана в настоящее время переживает период резкого замедления темпов роста и начало периода стагнации. Закрытие каналов фондирования с международных рынков, низкая ликвидность, снижение объемов кредитования реального сектора экономики поставило под вопрос успешность реализации большого количества интересных инвестицион-

ных проектов внутри Казахстана. Эта ситуация, вкупе с рядом государственных программ, направленных на вовлечение населения на фондовый рынок, путем реализации программы «Народное IPO» создает предпосылки для развития в Казахстане финансовых институтов — инвестиционных банков.

Уже сейчас ряд брокерских и управляющих компаний выполнили требования по повышению капитализации и занимаются проектным финансированием. Резкая перемена кредитного и инвестиционного климата в Казахстане привела к тому, что ряд компаний в различных отраслях экономики остались без финансирования, необходимого для их прорывного развития, а ряд небольших по размеру инвестиционных проектов — недофинансированными на этапе их завершения. Большинство существующих кредитных институтов в настоящее время занимаются больше решением своих текущих проблем, в связи с чем заполнением этой ниши в настоящее время и занимаются молодые инвестиционные банки, готовые финансировать проекты от 100 тысяч долларов. Сильным конкурентным преимуществом казахстанских инвестиционных банков является мобильность, гибкость и оперативность в принятии инвестиционных решений, неприсущие многоступенчатой, забюрократизированной системе принятия решений банками второго уровня.

Таким образом, инвестиционные банки как новые игроки на рынке инвестиций, не привлекавшие до недавнего времени денег институциональных инвесторов, сейчас выступают каналом, по которому деньги институциональных инвесторов могут быть направлены на поддержание и развитие переживающего трудности реального сектора экономики. Помимо этого, имея многолетний опыт работы в качестве финансовых консультантов, инвестиционные банки способны осуществлять управление финансируемыми проектами, нацеленное на развитие таких проектов в сторону фондового рынка, тем самым создавая предпосылки для формирования второго эшелона эмитентов для Казахстана и проведения внутренних IPO.

Проектное финансирование

В рамках деятельности по проектному финансированию дочерняя компания АО «Брокерский дом “JAZZ CAPITAL”» занимается в настоящее время управлением активами инвестиционных фондов. На основе имеющегося опыта и наработанной базы проектов дочерняя компания АО «Брокерский дом “JAZZ CAPITAL”» планирует развитие направления по проектному финансированию. Основной акцент в развитии данного направления будет сделан на прямом приобретении долей участия в капиталах средних по размеру компаний (10% и более), имеющих потребности в финансировании, управлении проектами, направленном на их развитие, с последующей их продажей стратегическим или портфельным инвесторам (в случае нацеленности на проведение внутренних IPO).

В ситуации повышенного спроса на деньги и низкой ликвидности банковского сектора конкуренция в данном сегменте рынка невысока. Ограниченность возможностей инвестиционных банков по фондированию не позволит в значительном объеме удовлетворить инвестиционный голод средних по размеру компаний, что в настоящее время позволяет инвестиционным банкам работать на этом рынке безболезненно друг для друга.

Финансовый консалтинг

За прошедшие годы работы дочерняя компания АО «Брокерский дом “JAZZ CAPITAL”» осуществила ряд проектов в сфере финансового консалтинга и андер-

рейтинга. Выступая в роли финансового консультанта и андеррайтера, дочерняя компания АО «Брокерский дом "Jazz Capital"» проводит для клиента полный цикл работ, связанных с его подготовкой к выпуску ценных бумаг, выпуском ценных бумаг, включением в официальный список Биржи, размещением ценных бумаг среди инвесторов. В период 2012-2013 годов нашими клиентами были:

АО «НК СПК "Сары-Арка"»;
АО «Банк "Kassa Nova"»;
Sunkar Resources PLS;
АО «НК "Казахстан Инжиниринг"».

Основными конкурентами дочерней компании АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» на рынке по данному направлению выступают такие компании, как:

АО «Асыл Инвест»;
АО «СентрасСекьюритис»;
АО «БТАСекьюритиз»;
АО «HalykFinance»;
АО «BCC Invest».

Брокерское обслуживание.

На сегодняшний день дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» в качестве члена биржи имеет доступ к торгам по всем ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг Казахстана. Клиенты дочерней компании АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» в рамках брокерского обслуживания имеют возможность покупать-продавать ценные бумаги на внутреннем рынке как посредством прямого предоставления клиентских заказов, так и удаленно, с использованием системы интернет-трейдинга. В 2007 году дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» начала предоставлять клиентам брокерские услуги по сделкам с ценными бумагами на международных торговых площадках и, в первую очередь, на торговой площадке Лондонской фондовой биржи. Дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» в качестве брокера обслуживает как корпоративных клиентов, так и физические лица. С 2011 года дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» стала представляющим брокером одного из крупных европейских инвестиционных банков Saxo Bank (Дания), что позволило вывести брокерские услуги на абсолютно новый уровень качества. Клиенты дочерней компании АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» получили прямой доступ на все ключевые фондовые рынки мира, кроме того, клиенты имеют возможность торговли на валютных и сырьевых рынках.

Основными конкурентами дочерней компании АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» по данному направлению работы на сегодняшний день выступают такие компании, как:

- АО «Асыл Инвест»;
- АО «БТА Секьюритиз»;
- АО «HalykFinance»;
- АО «Сентрас Секьюритис»;
- АО «BCC Invest».

Кризис мировых фондовых рынков, начавшийся с локального кризиса на американском рынке ипотечных кредитов, больно ударил по другим отраслям экономики. Вслед за банками пострадали и компании из реального сектора. В сложившейся ситуации многие инвесторы принялись переоценивать риски своих вложений в финансовые инструменты. В настоящее время большая угроза миновала как в целом для мировой, так и для национальных финансовых систем, однако доверие к финансовому сектору пошатнулось. Массовый инвестор, разувверившийся в эффективности антикризисных мер

национальных правительств и Центробанков, направленных на поддержание финансовых и фондовых рынков, начал повсеместно выходить из рискованных фондовых инструментов, включая инструменты коллективного инвестирования.

Вместе с тем, многими инвесторами настоящее время расценивается как удачный момент для вложений на фондовом рынке. Акции многих компаний, в особенности акции компаний реального сектора экономики, являющиеся более обеспеченными и имеющими под собой основу в виде реального производства, недооценены рынком и торгуются практически по балансовой стоимости. В сложившейся рыночной ситуации для инвесторов существует хорошая возможность сформировать долгосрочный портфель, включающий ценные бумаги с высоким потенциалом роста и надежности. Именно по этой причине наиболее актуальной и востребованной услугой Компании на сегодняшний день является направление по брокерскому обслуживанию населения. В рамках данного направления компания предлагает своим клиентам максимально возможный пакет услуг, обеспечивая доступ к торгам ценными бумагами как на казахстанской фондовой бирже, так и на ведущих международных площадках. С 2011 г. дочерняя компания АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» активно расширяет объем оказания брокерских услуг, предлагая клиентам в целях хеджирования приобретение таких инструментов, как опционы и фьючерсы. Кроме того, будет продолжено развитие маржинального кредитования, позволяющее осуществлять сделки на суммы, в несколько раз превышающие небольшой стартовый капитал. В направлении деятельности инвестиционного банкинга в условиях кризиса для многих казахстанских компаний становится востребованной услуга по проектному финансированию. Сегодня на рынке существует множество незаконченных проектов, нуждающихся в финансировании, а крупные банки сильно ограничили или попросту закрыли лимиты, испытывая сильный недостаток ликвидности. Сложившаяся ситуация дает возможность молодым инвестиционным банкам занять свою долю рынка, и уже сейчас нами рассматриваются проекты от 100 тыс. долл. США. Для финансирования крупных проектов и развития данного направления Компания в будущем году планирует осуществлять финансирование проектов в рамках специальных фондов с другими институциональными инвесторами, что позволит существенно увеличить объемы выгодных сделок.

Финансово-экономические показатели (тыс. тенге).

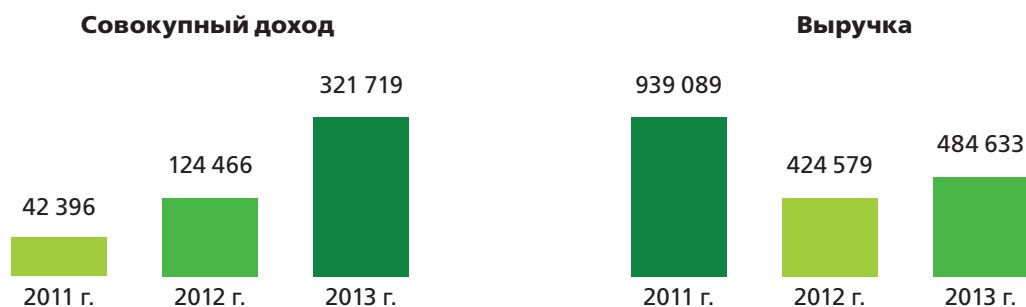
Компанией в 2013 году получен совокупный доход в сумме 321 719 тыс. тенге, что на 197 253 тыс. тенге, или на 158% выше уровня 2012 года.

Анализ финансового состояния Компании проведен на основе консолидированной аудированной финансовой отчетности.

Обзор финансовых показателей

Ключевые показатели за 2013 год:

- Объем выручки увеличился на 14% — до 484 633 тыс. тенге (424 579 тыс. тенге в 2012 году).
- Показатель EBITDA в 2013 году снизился на 65% по сравнению с 2012 годом.
- Объем расходов на финансирование снизился до 108 919 тыс. тенге в 2013 году (177 033 тыс. тенге в 2012 году).
- Объем совокупного дохода в 2013 году увеличился до 321 719 тыс. тенге (124 466 тыс. тенге в 2012 году).



Финансовые показатели

в тыс. тенге, кроме ключевых коэффициентов, показателей в расчете на акцию и изменений

Наименование статьи	2011 год	2012 год	2013 год	Изм.2012/2013, %
Выручка	939 089	424 579	484 633	+ 14
ЕБИТДА	- 4 887	500 685	174 978	- 65
Рентабельность по ЕБИТДА, %	-1%	118%	36%	- 69
Доходы по финансированию	175 333	80 943	27 541	- 66
Доход на одну акцию (тенге)	0,034	0,054	0,015	- 72
Итого совокупный доход	(42 396)	124 466	321 719	+158

Выручка

Объем выручки вырос на 14% — до 484 633 тыс. тенге (424 579 тыс. тенге в 2012 году).

В том числе доход по брокерской деятельности вырос на 6% — до 25 923 тыс. тенге (24 250 тыс. тенге в 2012 году); доход от реализации продукции — на 66% — до 205 150 тыс. тенге (123 649 тыс. тенге в 2012 году); доход от реализации ювелирных изделий — на 10% — 208 733 тыс. тенге (190 469 тыс. тенге в 2012 году); в то же время уменьшился объем выручки от управления инвестиционным портфелем и от аренды на 75% и 83%, соответственно; прочий доход увеличился на 641% — до 28 922 тыс. тенге (3 905 тыс. тенге в 2012 году), что обусловлено получением дохода от консультационных услуг, услуг андеррайтинга.

тыс. тенге, кроме ключевых коэффициентов, изменений

Наименование статьи	2012 год	2013 год	Изм.2012/2013 %	От общей суммы выручки, %
Доходы от брокерской деятельности	24 520	25 923	+6	5 %
Доходы от управления инвестиционными портфелями	23 629	5 881	-75	1 %
Доход от реализации продукции	123 649	205 150	+66	42%
Доходы от реализации ювелирных изделий	190 469	208 733	+10	43%
Доходы от аренды	58 407	10 022	-83%	2%
Прочий доход	3 905	28 924	+641	7%
Выручка	424 579	484 633	+ 14	

Прочие доходы

Объем прочих неоперационных доходов снизился на 8% — до 970 359 тыс. тенге (1 049 066 тыс. тенге в 2012 году), что в значительной степени обусловлено снижением доходов от финансирования на 66% в 2013 году.

Расходы

Себестоимость реализованных товаров и услуг

Себестоимость реализованных товаров и услуг выросла на 38% — до 307 426 тыс. тенге (223 466 тыс. тенге в 2012 году), главным образом за счет уровня валовой прибыли в дистрибуционной компании, которая вошла в группу в 2012 году. Себестоимость ювелирных изделий выросла

на 7% — до 128 997 тыс. тенге (120 481 тыс. тенге); себестоимость продукции выросла на 66% и составила 151 341 тыс. тенге (91 302 тыс. тенге в 2012 году).

Общие и административные расходы

Объем общих и административных расходов увеличился в 2013 году на 8% — до 524 751 тыс. тенге (486 933 тыс. тенге в 2012 году). В основном увеличение произошло за счет затрат на открытие новых ювелирных магазинов, расходов на аренду и, соответственно, увеличения численности в дистрибуционной и ювелирной компаниях.

Ключевые финансовые коэффициенты

Наименование статьи	2012 год	2013 год
Коэффициент текущей ликвидности	3,81	1,32
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)	0,71	0,82
Коэффициент рентабельности собственного капитала	3,6	8,8
Коэффициент рентабельности активов	2,5	7,0

Коэффициент текущей ликвидности определяет достаточность оборотных средств для погашения текущих обязательств. На 31.12.2013 года составил 1,32%, что характеризует стабильность финансового положения Компании.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует долю собственных средств в общем объеме капитала, а также степень независимости организации от внешних источников финансирования деятельности. На 31.12.2013 года он составил 0,82%, что свидетельствует о достаточной степени независимости организации от заемных источников.

Коэффициент рентабельности собственного капитала 31.12.2013 года составил 8,8%, и рентабельности активов — 7%.

Сокращенный консолидированный отчет по совокупному доходу

тыс. тенге, кроме данных в расчете на одну акцию, изменений

Наименование статьи	2011 год	2012 год	2013 год	Изм.2012/2013, %
Выручка	939 089	424 579	484 633	+14
Себестоимость реализованных товаров и услуг	569 917	223 466	307 426	+38
Валовая прибыль	369 172	201 113	177 207	-12
Общие административные расходы	610 088	486 933	524 751	+10
Операционная прибыль (убыток)	-240 916	-285 820	-347 544	+22
Прочие неоперационные доходы и расходы, нетто	206 740	764 172	506 891	-34
Финансовые доходы и расходы, нетто	18 188	-96 090	-81 378	-15
Прибыль до налогообложения	-15 988	382 262	77 968	-80
Экономия по налогу на прибыль	6 978	6 126	117 825	+1823
Прочий совокупный доход/убыток	-33 386	-263 922	125 925	+310
Совокупный доход/убыток за период	-42 396	124 466	321 719	+158
ЕБИТДА	-4 887	500 685	174 978	-65
Износ, амортизация	29 289	22 333	15 631	-30
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании (тенге)	0,034	0,054	0,015	-72
Количество акций (тыс.) в обращении на конец отчетного периода	5 000 000	5 000 000	5 000 000	

Сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении

тыс. тенге

Наименование статьи	31.12.2011	31.12. 2012	31.12. 2013
Активы			
Нематериальные активы	25 552	13 691	20 093
Основные средства	166 063	72 283	78 046
Прочие внеоборотные активы	3 301 404	3 806 753	3 411 015
Итого внеоборотные активы	3 493 019	3 892 727	3 509 154
Товарно-материальные запасы	104 823	138 344	137 616
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	761 949	319 993	306 725
Денежные средства и их эквиваленты	606 291	479 122	469 189
Итого оборотные активы	1 473 063	937 459	913 529
Итого активы	4 966 082	4 830 186	4 422 683
Уставный капитал	3 038 408	3 038 408	3 038 408
Резервы по переоценке	30 391	-233 531	-107 605
Нераспределенная прибыль	362 020	631 349	708 083
Итого собственного капитала, связанного с материнской компанией	3 430 819	3 436 226	3 638 886
Отсроченные налоговые обязательства	5 962	40 428	—
Прочие долгосрочные обязательства	938 701	1 136 816	705 190
Итого долгосрочных обязательств	944 663	1 177 244	705 190
Краткосрочные обязательства	319 161	6 138	—
Расчеты с поставщиками и иные краткосрочные обязательства	271 439	210 578	78 607
Итого краткосрочных обязательств	590 600	216 716	78 607
Итого собственного капитала и обязательств	4 966 082	4 830 186	4 422 683

Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

тыс. тенге

Наименование статьи	2011 год	2012 год	2013 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Реализация товаров, предоставление услуг	1 371 087	488 371	499 317
Дивиденды полученные	159 194	757 479	33 746
Поступления по операциям РЕПО	460 365	132 385	—
Прочие поступления	956 534	342 796	295 361
Платежи поставщикам за товары и услуги	-273 281	-490 598	-437 836
Выбытия по операциям РЕПО	-66 344	-123 886	—
Выплаты по заработной плате	-198 140	-209 622	-186 004
Платежи в бюджет	-99 897	-94 14	-94 632
Прочие выплаты	-403 747	-651 117	-662 968
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	1 905 771	151 668	-553 016
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Реализация инвестиционной недвижимости	—	587 33	260 288
Реализация финансовых активов	2 945 406	1 320 147	4 330 748
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	191 619	25 605	9 648
Приобретение инвестиционной недвижимости	-336 924	-15 269	-38 474
Приобретение финансовых активов	-3 720 898	-1 541 601	-3 761 103
Прочие выплаты по инвестиционной деятельности	-860 542	-382 147	-57 294
Денежные средства, полученные/(использованные) в инвестиционной деятельности	-1 781 339	-5 935	743 813
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Эмиссия акций и других ценных бумаг	337 800	—	—
Погашение облигаций	—	—	-81 671
Получение займов	17 127	—	—
Погашение займов	-10 233	-9 128	—
Приобретение собственных акций	—	-144 715	—
Выплата дивидендов	-125 000	-119 059	-119 059
Денежные средства, использованные в/от финансовой деятельности	219 694	-272 902	-200 730
Итого уменьшение денежных средств и их эквивалентов	344 126	-127 169	-9 933
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	262 165	606 291	479 122
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	606 291	479 122	469 189

Сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала

тыс. тенге

Наименование статьи	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределённая прибыль	Итого
На 31 декабря 2011 года	3 038 408	30 391	—	362 020	3 430 819
Чистая прибыль за год	—	—	—	388 388	388 388
Прочий совокупный убыток	—	-263 922	—	—	-263 922
Общий совокупный убыток	—	-263 922	—	388 388	124 466
Дивиденды по привилегированным акциям	—	—	—	-119.059	-119.059
На 31 декабря 2012 года	3 038 408	-233 531	—	631 349	3 436 226
Чистая прибыль за год	—	—	—	195 794	195 794
Прочий совокупный доход	—	125 810	115	—	125 925
Общий совокупный доход	—	125 810	115	195 794	321 719
Дивиденды по привилегированным акциям	—	—	—	-119 059	-119 059
На 31 декабря 2013 года	3 038 408	-107 721	115	708 084	3 638 886

Управление рисками

В Компании внедрена и успешно функционирует система управления рисками и внутреннего контроля. В ее основе заложена политика и положение по управлению рисками, внутренние нормативные документы, определяющие процесс управления рисками и процедуры по выявлению риска и устранению отклонения величины отдельного риска по сравнению с установленным. Принимаемые и реализуемые Компанией планы учитывают мероприятия, направленные на снижение величины рисков, отраженных в реестре и карте рисков. Результатом работы построенной системы управления рисками и внутреннего контроля является постоянный мониторинг основных рисков Компании с использованием методики приоритетных рисков.

Система управления рисками является неотъемлемой частью системы управления Компании. АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» уделяет внимание выявлению всех рисков, которые могут помешать достижению поставленных целей и задач. Определение существующих и потенциальных рисков позволяет осуществлять соответствующее планирование и снижать неблагоприятные воздействия, которые могут возникнуть в отсутствие каких-либо мер. Система управления рисками ориентирована на управление рисками в ежедневном оперативном режиме, и в задачи всех подразделений Компании входят постоянное выявление, оценка и мониторинг рисков всех видов деятельности.

Отрасли, в которых функционирует Компания, и, следовательно, сама компания подвержены влиянию различных рисков: финансового, стратегического, рыночного (валютного, фондового), кредитного, операционного и т.п. Компания выделяет следующие риски, которые потенциально могут оказать негативное влияние на деятельность компании.

Финансовые риски

На деятельность Компании оказывают влияние различные финансовые риски и рыночные риски, риск ликвидности, среди которых можно выделить:

- Риск сокращения доходов Компании, может быть вызван снижением активности клиентов.
- Риск ухудшения финансового положения Компании вследствие реализации риска ликвидности, процентного риска и валютного риска.
- Риски неплатежеспособности эмитентов ценных бумаг.

Управление риском ликвидности происходит посредством управления инвестиционным портфелем таким образом, чтобы текущие обязательства всегда обеспечивались текущими активами. В Компании разработан план мероприятий на случай наступления событий, которые оказывают влияние на значительное ухудшение финансового состояния.

Для управления рыночным риском Компания использует систему лимитов. Установлены ограничения на вложения в каждый из видов активов и на вложения в финансовые инструменты. Также используются лимиты на максимальный убыток по финансовым инструментам (Stop loss) и установлен уровень обязательной фиксации прибыли (Take profit).

Операционный риск

Операционный риск возникает вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних факторов. Система контроля предусматривает двухуровневый контроль операций, эффективное разделение обязанностей, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала и процедуры оценки.

Разработаны процедуры, политики и инструкции в обла-

сти информационной безопасности на основе анализа информационно-технических рисков ключевых бизнес-процессов.

С целью снижения операционного риска в Компании предусмотрены мероприятия по снижению их уровня и недопущения их в дальнейшем. Операционные риски в Компании имеют рейтинг «Низкий».

Правовой риск

Управление правовым риском реализуется в Компании Юридическим департаментом и комплаенс контролером. Ответственные подразделения осуществляют проверку и контроль внутренних и внешних документов Компании на предмет соответствия законодательству в операционном режиме.

На сегодняшний день Компания эффективно управляет рисками для достижения поставленных стратегических и операционных целей. Система управления рисками призвана свести к минимуму риски, которые поддаются контролю со стороны Компании.

Социальная ответственность Компании и защита окружающей среды

Для нашей Компании главным капиталом и главной ценностью в контексте бизнеса являются люди. Инвестируя в людей, их профессиональный и личностный рост, мы инвестируем в свое будущее!

Наша задача — дать нашим сотрудникам возможность чувствовать себя как в семье, иметь добрые и дружеские отношения с коллегами, постоянно развиваться творчески и профессионально, чувствовать себя востребованными и уверенными в завтрашнем дне.

Мы видим себя лидерами и хотим, чтобы каждый сотрудник ощущал себя лидером и был причастен к нашим победам.

Мы намерены реализовать множество интересных и амбициозных проектов в различных секторах экономики и рассчитываем на то, что наши сотрудники своей профессиональной работой внесут существенный вклад в общее дело. Независимо от того, какую должность сотрудник занимает в Компании, мы ценим профессионализм каждого. Мы рассчитываем на успех, на карьерный рост и активную позицию каждого сотрудника во всех аспектах взаимодействия с Компанией!

Подбор персонала

Компания стремится привлекать высококвалифицированных специалистов, нацеленных на эффективную работу. Наши сотрудники должны быть ориентированы на достижение результата, хорошо работать в команде, проявлять свои лучшие человеческие и профессиональные качества.

Профессиональное обучение

Компания заинтересована в карьерном развитии каждого сотрудника, в проявлении каждым своих лучших качеств, в максимальной эффективности усилий и заинтересованности в общем успехе и росте Компании.

Для того чтобы повысить эффективность работы, обеспечить профессиональный рост и развитие, разработана система обучения сотрудников, включающая в себя обучение как внутри компании, так и за ее пределами. Программа обучения и развития разработана таким образом, чтобы каждый сотрудник нашей компании имел

возможность профессионального и карьерного роста, направлена на повышение эффективности Компании через профессиональное и личное развитие сотрудников. Обучение дает сотрудникам возможность приобретения новых знаний и навыков и их развития для более эффективного выполнения должностных обязанностей. Планирование и развитие карьеры помогают сотрудникам определить возможные направления их профессиональной деятельности в будущем в рамках Компании и подготовиться к их эффективной реализации.

Основные показатели безопасности и охраны труда

Охрана труда и безопасности сотрудников является одним из приоритетов Компании. Все мероприятия в этой области реализуются в соответствии с требованиями Трудового кодекса Республики Казахстан и иных нормативно-правовых актов.

Мероприятия по охране труда определены Правилами безопасности и охраны труда и Инструкцией по охране труда и технике безопасности.

Основные мероприятия в сфере охраны труда включают в себя инструктажи по технике безопасности, обеспечение оптимальных условий труда, соблюдение санитарных норм на рабочих местах, также соблюдение норм охраны труда, пропаганду охраны труда и здоровья.

Социальные гарантии

Компания не только предоставляет социальные гарантии, предусмотренные законодательством Республики Казахстан, но и принимает дополнительные меры социальной защиты, направленные на повышение уровня жизни сотрудников: предоставляет оплату сотовой связи и ГСМ сотрудникам, оказывает финансовую помощь в случае болезни сотрудника или смерти близкого родственника. Компания несет ответственность за жизнь и здоровье своих сотрудников и осуществляет обязательное страхование от несчастных случаев при исполнении трудовых обязанностей.

Вознаграждение за работу

Помимо конкурентоспособной заработной платы, в Компании действует программа по оценке выполнения работы и развития сотрудника. Цель данной программы — оценка эффективности деятельности сотрудников в ходе реализации индивидуальных задач в соответствии с системой управления по целям Компании и их материальное стимулирование на выполнение стратегических и операционных инициатив. Сотрудники, участвующие в программе, имеют право на получение годового бонуса по результатам выполнения индивидуальных задач. Также существует ряд иных программ стимулирования для различных групп сотрудников, привязанных к ежемесячным и ежеквартальным результатам работы.

Корпоративная социальная ответственность

АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» является ответственным членом общества, уделяет серьезное внимание вопросам корпоративной социальной ответственности. Как и в предыдущие годы, Компания в 2013 году продолжала внедрять принципы корпоративной ответственности в своей деятельности, стремясь соответствовать мировым стандартам. Все достижения в этой области отражают прозрачность Компании и находятся в тесной связи с корпоративным управлением.

Оказание спонсорской (благотворительной) помощи

В 2013 году в рамках спонсорской (благотворительной) помощи Компанией была оказана поддержка социально

незащищенным слоям населения и различным общественным фондам на сумму более 2,8 млн. тенге. Из них 1 млн. тенге — оказание благотворительной помощи детскому приюту при Свято-Сергиевском приходе, 1,8 млн. тенге — помощь для оплаты медицинских услуг детям со сложными заболеваниями, включая онкологические. Начиная с 2010 года, АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» оказало благотворительную помощь детскому приюту на сумму в 57,4 млн. тенге, включая финансирование строительства здания детского приюта.

Корпоративное управление

Корпоративное управление Компании это:

- совокупность экономических и административных механизмов, с помощью которых реализуются права акционерной собственности и формируется структура корпоративного контроля;

- система взаимодействий между Правлением Компании, Советом директоров и акционерами в целях реализации их интересов, система отчетности перед акционерами Компании тех лиц, которым доверено текущее руководство Компанией;

- способ управления Компанией, который обеспечивает справедливое и равноправное распределение результатов деятельности между всеми акционерами, а также иными заинтересованными в этом лицами;

- большой комплекс мер и правил, которые помогают акционерам Компании осуществлять контроль и влиять на менеджмент с целью максимизации прибыли и стоимости Компании;

- система взаимоотношений между менеджерами Компании и их акционерами по вопросам обеспечения эффективности деятельности Компании и защите интересов акционеров.

Смысл корпоративного управления Компанией заключается в том, чтобы дать акционерам возможность эффективного контроля и мониторинга деятельности менеджмента и способствовать увеличению капитализации Компании. Данный контроль подразумевает как внутренние процедуры управления, так и внешние правовые и регулирующие механизмы.

Процедуры корпоративного управления Компании включают в себя следующие основные моменты:

- 1) подготовка и проведение общих собраний акционеров;
- 2) избрание и обеспечение эффективной деятельности Советов директоров;
- 3) деятельность исполнительного органа Компании;
- 4) раскрытие информации о деятельности Компании, а также о подготовке и проведении крупных корпоративных событий (реорганизации и поглощения);
- 5) взаимодействие структурных подразделений или юридических лиц, входящих в холдинг, и разработка соответствующих об этом внутренних документов компании.

Деятельность Компании по функционированию процедур системы корпоративного управления предусматривает соответствующие меры по таким направлениям, как защита прав акционеров и управление рисками, деятельность Совета директоров и исполнительного органа, внутренний контроль, аудит, прозрачность деятельности Компании, корпоративная социальная ответственность, обеспечение практики корпоративного управления. Общее руководство деятельностью компании со стороны Совета директоров основывается на принятой Стратегии развития, результатах систематического анализа хода ее реализации, а также на учете внутренних и внешних факторов. Совет директоров глубоко вникает в происходящие в Компании процессы и способствует их качественному улучшению. Члены Совета директоров имеют большой профессиональный и управленческий опыт, в том числе в финансовой сфере, что позволяет принимать решения по всем ключевым вопросам дея-

тельности Компании, входящим в компетенцию Совета директоров. Положением о Совете директоров установлены Правила участия директоров в органах управления других обществ, определен перечень случаев ненадлежащего исполнения обязанностей директорами, а также формы и инструменты персональной защиты членов Совета директоров в случае наступления их ответственности.

В Компании действуют Комитеты Совета директоров, способствующие реализации управленческих и контрольных полномочий органа управления. Организации эффективного выполнения Советом директоров своих функций, обеспечению соблюдения органами и должностными лицами Компании процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров, призвано Правление Компании. Руководство текущей деятельностью Компании и непосредственную реализацию процедур корпоративного управления обеспечивают коллегиальный исполнительный орган — Правление. Правление решает вопросы повседневною руководства Компанией, требующие коллегиального рассмотрения. При Правлении действует Комитет операционного управления, призванный рассматривать отдельные вопросы компетенции Правления, разрабатывать по ним рекомендации и принимать решения в рамках предоставленных полномочий. Комитет операционного управления исполнительного органа является рабочим органом формирования и реализации единой политики по различным направлениям операционной деятельности компании. Совет директоров не вмешивается в текущую работу Правления, но контролирует его деятельность, регулярно рассматривая его доклады по результатам его работы. Под руководством и контролем Совета директоров и исполнительного органа в Компании на постоянной основе ведется работа по совершенствованию внутренних

документов, направленная на внедрение в деятельность компании элементов наилучшей практики корпоративного управления.

Принципы и процедуры корпоративного управления

Компании закреплены в Уставе, внутренних документах, в том числе в Кодексе корпоративного управления. Следование нормам Кодекса корпоративного управления направлено не только на формирование положительного образа Компании в глазах его акционеров, клиентов и работников, но и на снижение рисков, поддержание устойчивого роста финансовых показателей Компании и успешное осуществление ее уставной деятельности. Положения Кодекса разработаны на основе действующего законодательства, устава Компании и международных принципов корпоративного поведения (ОЭСР). Кодекс охватывает общие принципы корпоративного поведения Компании, правила взаимодействия с акционерами, клиентами и работниками, принципы формирования и деятельности органов Компании, а также политику раскрытия Компанией информации о своей деятельности. В соответствии с Кодексом, взаимодействие компании с акционерами строится на основе равного отношения к ним и информационной прозрачности. Всем акционерам обеспечиваются надежные способы учета прав на акции, участие в управлении Компании путем обсуждения и голосования на Общем собрании акционеров и др. Общее собрание акционеров является высшим органом Компании. Через участие в нем акционеры имеют возможность повлиять на решения по основным вопросам деятельности Компании, в том числе принять участие в избрании членов Совета директоров и Правления. Через Общее собрание акционеров менеджмент Компании информирует акционеров о своей деятельности, достижениях и планах.

Количество объявленных простых акций	Количество размещенных простых акций
5 000 000 000	5 000 000 000
Количество объявленных привилегированных акций	1 250 000 000
Количество размещенных привилегированных акций	1 250 000 000
Количество привилегированных акций, находящихся в свободном обращении	995 010 130

В 2013 году в составе акционеров, владеющих акциями в размере пяти и более процентов от количества размещенных акций, произошли изменения — Ниязов Бахт Булатович стал владеть простыми акциями Компании в количестве, составляющем 67,6448 процентов от общего количества размещенных акций Компании.

В 2013 году в Компании не имели место сделки по первичному размещению акций, выкупу Компанией собственных акций и их последующей перепродажи.

Организационная структура АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»»



Совет директоров

Председатель Совета директоров	Ниязов Бахт Булатович 1973 года рождения
Должности, занимаемые Ниязовым Б.Б. за последние три года и в настоящее время	
<p>Председатель Совета директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 12.08.2013 г. - настоящее время Председатель Совета Директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 01.02.2013 г. – 02.05.2013 г. - Директор ТОО «Строительная фирма «AVERS» 05.11.2012 г. – настоящее время Председатель Совета Директоров АО «АИФН «REAL ESTATE INVESTMENT FUND» 02.11.2012 г. – 22.04.2014 года Председатель Совета Директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 01.03.2012 г. – настоящее время Член совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 04.11.2011 г. - 01.03.2012 г. Председатель Совета Директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 09.09.2011 г. - 04.11.2011 г. Член совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"», Председатель правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» 11.07.2011 г. – 09.09.2011 г. Председатель Совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 23.10.2003 г. – по 11.07.2011 г.</p>	
Ниязову Бахту Булатовичу принадлежит 4 227 800 000 простых акций и 96 433 930 привилегированных акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	
Член Совета директоров	Ниязова Райхан Нурлан-Бековна 1983 года рождения
Должности, занимаемые Ниязовой Р.Н.-Б. за последние три года и в настоящее время	
<p>Директор ТОО «Real Development.kz» 12.03.2013 г. — настоящее время Член Совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 28.11.2011 г. — настоящее время Директор по развитию бизнеса ТОО «FOOD-MAKER» 01.08.2011 г. — 01.01.2013 г. Директор ТОО «REAL Art-production.kz» 30.11.2009 г. — настоящее время</p>	
Ниязова Райхан Нурлан-Бековна не является владельцем акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	
Член Совета директоров, независимый директор	Перекольский Олег Эдуардович
АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 14.03.2008 г. — настоящее время	
Перекольский О.Э. не является владельцем акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	

Исполнительный орган

Председатель Правления	Васильева Елена Ивановна 1966 года рождения
<p>Председатель Совета директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 02.05.2013 г. — 14.06.2013 г. Финансовый директор АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 01.03.2013 г. — настоящее время Заместитель директора ТОО «Ювелирная компания "REAL-GOLD"» 28.12.2012 г. — 02.09.2013 г. Главный бухгалтер АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 02.07.2012 г. — 27.09.2012 г. Главный бухгалтер АО «REAL ASSET MANAGEMENT» 02.07.2012 — 27.09.2012 Председатель Правления АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 15.06.2012 г. — настоящее время Начальник отдела внутреннего аудита АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 11.07.2011 г. — 15.06.2012 г. Член Совета директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 09.11.2010 г. — 12.08.2013 г. Член Совета директоров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 10.03.2010 г. — 11.07.2011 г. Председатель Совета директоров АО «REAL ASSET MANAGEMENT» 10.03.2010 г. — настоящее время Председатель Правления АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 01.10.2008 г. — 11.07.2011 г.</p>	
Васильева Е.И. не является владельцем акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	
Член Правления	Милушев Эмиль Шамильевич 1973 года рождения
Должности, занимаемые Милушевым Э.Ш. за последние три года и в настоящее время	
<p>Член Совета директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 02.05.2013 г. — настоящее время Председатель Правления АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 01.02.2013 г. — настоящее время Председатель инвестиционного комитета АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 06.04.2011 г. — настоящее время Председатель Совета директоров АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 09.11.2010 г. — 01.02.2013 г. Председатель инвестиционного комитета АО «REAL ASSET MANAGEMENT» 11.05.2010 г. — 01.02.2013 г. Председатель Правления АО «REAL ASSET MANAGEMENT» 11.05.2010 г. — 01.02.2013 г. Член инвестиционного комитета АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 11.05.2010 г. — 11.07.2011 г. Член Правления АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 11.05.2010 г. — настоящее время</p>	
Милушев Э.Ш. не является владельцем акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	
Член Правления	Турсыбеков Мадди Сейлханович
<p>Член Правления АО «REAL ASSET MANAGEMENT» 01.03.2012 г. — настоящее время Член Правления АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 01.03.2012 г. — настоящее время Начальник управления корпоративных финансов АО «Брокерский дом "JAZZ CAPITAL"» 01.02.2012 г. — настоящее время Начальник управления корпоративных финансов АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 01.05.2011 г. — настоящее время Член Правления АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» 12.04.2011 г. — настоящее время Член Совета директоров АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами, "Жетысу"» 22.12.2010 г. — 27.05.2011 г.</p>	
Турсыбеков М.С. не является владельцем акций АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»	

Комитеты Совета директоров и их функции

Наименование комитета	Функции
Комитет внутреннего аудита	<ol style="list-style-type: none"> 1) оценка эффективности действующих в Компании процедур внутреннего контроля и подготовка предложений по их совершенствованию; 2) содействие выполнению органами и подразделениями Компании мероприятий по своевременному исправлению выявленных недостатков в области учета, отчетности и внутреннего контроля; 3) оценка заключения Аудитора Компании; 4) контроль над устранением выявленных нарушений действующего законодательства и исполнением требований государственных органов; 5) оценка кандидатов в Аудиторы Компании, предоставление результатов оценки и подготовка рекомендаций Совету директоров и Правлению Компании по вопросам утверждения решения о заключении либо о расторжении договора с Аудитором Компании
Комитет по социальным вопросам	<ol style="list-style-type: none"> 1) предоставление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендаций по вопросам обеспечения каждого работника Компании гарантией его занятости (сохранения работы) при условии выполнения работниками их обязательств и готовности повысить производительность и качество работы, с целью минимизации риска безработицы; 2) разработка специальных программ занятости работников Компании; 3) предоставление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендации по маневрированию трудовыми ресурсами в рамках Компании, в том числе путем «вертикального, горизонтального перемещения» (перевода работников); 4) рассмотрение вопросов, касающихся переподготовки и/или переквалификации работников Компании и предоставление исполнительному органу Компании соответствующих рекомендаций по данному вопросу; 5) предоставление исполнительному органу и Совету директоров Компании рекомендаций по вопросам: <ul style="list-style-type: none"> - выплаты дополнительных сумм к установленному законом пособию по государственному социальному страхованию; - медицинского, санаторно-курортного лечения работников Компании; - дополнительной компенсации в возмещении вреда, причиненного повреждением здоровья работника (смерть работника — в случае смерти последнего); - поддержания (сохранения) здоровья работников (проведение за счет Компании обследования и оценки исходного качества здоровья и трудоспособности работника); 6) благотворительности и реализации программ адресной помощи социально незащищенным группам населения; 7) выплаты безвозмездной материальной помощи работникам в связи со смертью близких родственников; 8) заключение договора со страховой организацией о гражданско-правовой ответственности работодателя и медицинского страхования; 9) содействие органам Компании в процессе реализации социальной политики
Комитет по вопросам кадров и вознаграждений	<ol style="list-style-type: none"> 1) определяет эффективность деятельности работника Компании в ходе реализации индивидуальных задач на основании оценки его фактической деятельности; 2) рассматривает предложения руководителей подразделений в отношении выплаты вознаграждения работникам Компании или компенсационного пакета работника; 3) предоставляет Совету директоров Компании предложения о распределении вознаграждения среди работников Компании
Комитет стратегического планирования	<ol style="list-style-type: none"> 1) разработка стратегических планов развития Компании и определение ее долгосрочных задач, в том числе дочерних организаций, пересмотру указанных планов и задач, а также предоставление рекомендаций Совету директоров по данной функции; 2) воплощение разработанной стратегии в конкретные планы деятельности Компании (ее дочерних организаций); 3) рассмотрение вопросов по распределению ресурсов Компании на предмет соответствия стратегическим планам и долгосрочным задачам Компании; 4) периодический пересмотр стратегического плана и долгосрочных задач Компании (и ее дочерних организаций) для обеспечения их соответствия миссии и целям Компании; 5) оценка политики Компании в отношении отношений с акционерами и клиентами Компании, вынесение своих рекомендаций на рассмотрение Совета директоров Компании; 6) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров по выработке конкретных стратегических решений, касающихся определения приоритетных направлений деятельности Компании (ее дочерних организаций), в том числе выхода на новые товарные или региональные рынки и ухода с прежних товарных или региональных рынков; 7) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении годовой и долгосрочной финансовой стратегии и задач, поставленных Компанией, а также соответствующих целей и ключевых показателей ее деятельности; 8) анализ существенных аспектов финансовой деятельности Компании (ее дочерних организаций), в том числе вопросов, связанных с капитализацией Компании (дочерних организаций), движением денежных средств, привлечением заемных финансовых ресурсов, инвестированием свободных средств; 9) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении размещения ценных бумаг Компании (ее дочерних организаций), приобретения или отчуждения акций Компании (акций/долей участия ее дочерних организаций), сделок на сумму, составляющую 5 и более процентов от стоимости активов Компании; 10) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров по порядку распределения прибыли и убытков Компании (ее дочерних организаций) по результатам финансового года; 11) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении дивидендной политики Компании (ее дочерних организаций), объявления и порядка выплаты дивидендов; 12) периодическая проверка соответствия фактических капиталовложений и показателей деятельности ранее утвержденным в бюджете суммам; 13) анализ и предоставление рекомендаций Совету директоров по выработке некоторых стратегических решений, касающихся применения новых или прекращения применения существующих технологий, а также использования иных возможностей для расширения масштабов и сферы деятельности Компании (ее дочерних организаций), повышения экономической эффективности и качества услуг Компании (ее дочерних организаций).

Внутренний контроль и аудит

В АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» осуществляется контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Службой внутреннего аудита. С целью обеспечения независимости Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров Компании. Работники Службы внутреннего аудита не имеют право выполнять функциональные обязанности других подразделений Компании.

Основной целью системы внутреннего аудита является защита законных интересов акционеров, инвесторов и клиентов Компании путем обеспечения надлежащего уровня надежности, соответствующего характеру и масштабам проводимых Компанией операций и минимизации рисков ее деятельности; а также контроль над выполнением работниками Компании законодательства Республики Казахстан, обязательным наличием и соблюдением внутренних процедур и правил.

Внутренний аудит призван обеспечить достижение следующих целей:

- надежность и эффективность функционирования систем управления в подразделениях Компании;
- выполнение Компанией требований действующего законодательства Республики Казахстан путем проведения проверок деятельности ее структурных подразделений;
- обеспечение наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля;
- оценка адекватности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании;
- контроль над соблюдением внутренних правил и процедур Компании;
- контроль над исполнением рекомендаций внутренних и внешних аудиторов;
- контроль мер воздействия и требований уполномоченного органа, установленных в отношении осуществления деятельности на финансовом рынке;
- обеспечение своевременной и достоверной информацией о состоянии выполнения подразделениями и работниками Компании возложенных функций и задач, а также предоставление действенных и эффективных рекомендаций по улучшению работы.

Главные задачи внутреннего аудита включают:

- проверку соблюдения Компанией законодательства Республики Казахстан, а также внутренних документов Компании;
- проверку обеспечения проведения Компанией операций в соответствии с лицензией уполномоченного органа, политиками и процедурами Компании;
- аудит обеспечения надлежащего ведения учета и документооборота Компании;
- аудит обеспечения сохранности активов (имущества) Компании и ее клиентов;
- проверка надлежащего функционирования электронной обработки данных, эффективности систем защиты информационной базы данных Компании путем проведения аудита информационных систем соответствующих подразделений;
- проверка обеспечения надлежащего состояния отчетности, позволяющего получать акционерам адекватную информацию о деятельности Компании.

Система внутреннего контроля Компании обеспечивает надлежащее исполнение стратегии развития Компании, эффективное функционирование системы контроля в подразделениях, соответствующий уровень владения персоналом Компании знаниями законодательства РК, международных стандартов, улучшение системы учета и отчетности Компании, ограничение риска возникновения конфликта интересов.

Информация о дивидендах

Дивиденды по акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» выплачиваются деньгами. Список акционеров, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» по итогам года принимается годовым общим собранием акционеров. Выплата дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» по итогам квартала или полугодия осуществляется только по решению Общего собрания акционеров.

Выплата дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» может производиться через платежного агента. Оплата услуг платежного агента производится за счет АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"».

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"», а также если судом или Общим собранием акционеров АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» принято решение о его ликвидации.

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"»:

- 1) при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его простым акциям;
- 2) если АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве, либо указанные признаки появятся у АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» в результате начисления дивидендов по его акциям.

29 декабря 2011 года АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» выплатило дивиденды за 2010 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

28 декабря 2012 года АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» выплатило дивиденды за 2011 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

28 декабря 2013 года АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» выплатило дивиденды за 2012 год по привилегированным акциям в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге.

Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» за 2010 год не выплачивались. Годовым общим собранием акционеров принято решение о доходах, полученный от финансово-хозяйственной деятельности в 2010 году, оставить в составе нераспределенного дохода прошлых лет, резервный капитал за 2010 год не создавать.

Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» за 2011 год не выплачивались в связи с неполучением чистого дохода за 2011 год. Дивиденды по простым акциям АО «Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"» за 2012 год не выплачивались. Годовым общим собранием акционеров принято решение не распределять чистый доход по итогам 2012 года и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

Информация о вознаграждениях

Вознаграждение, выплаченное членам совета директоров за 2013 год, составляет 9 634 тыс. тенге.

Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа за 2013 год, составляет 38 244 тыс. тенге.

Финансовая отчетность

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	469.189	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	2.019.097	2.593.428
Займы выданные	8	21.775	270.628
Дебиторская задолженность	9	134.656	91.714
Авансы выданные	10	494.677	200.355
Товарно-материальные запасы	11	137.616	138.344
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	12	93.439	146.372
Инвестиционная недвижимость	13	805.310	753.493
Основные средства	14	78.046	72.283
Отложенные налоговые активы	15	120.229	42.832
Прочие активы	16	48.649	41.615
Итого активы		4.422.683	4.830.186
Обязательства			
Кредиторская задолженность	17	34.142	191.968
Займы полученные		—	6.138
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	705.190	1.136.816
Отложенные налоговые обязательства	15	—	40.428
Прочие обязательства	19	44.465	18.610
Итого обязательства		783.797	1.393.960
Капитал			
Уставный капитал	20	3.038.408	3.038.408
Резерв по переоценке основных средств		115	—
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(107.721)	(233.531)
Нераспределенная прибыль		708.084	631.349
Итого капитал		3.638.886	3.436.226
Итого обязательства и капитал		4.422.683	4.830.186

Прилагаемые примечания на страницах с 26 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления
Васильева Е.И.

Главный бухгалтер
Жаканбаева Г.К.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**

тыс. тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Продолжающаяся деятельность			
Выручка от реализации товаров и услуг	21	484.633	424.579
Себестоимость реализованных товаров и услуг	22	(307.426)	(223.466)
Валовая прибыль		177.207	201.113
Процентные доходы	23	27.541	80.943
Процентные расходы	23	(108.919)	(177.033)
Доходы по дивидендам	24	84.633	757.479
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости	13	243.652	226.112
Доход от списания сомнительной кредиторской задолженности	17	154.533	—
Доход от восстановления / (убыток от) обесценения займов выданных	8	65.015	(53.202)
Убыток от переоценки долгосрочных активов, предназначенных для продажи	12	(52.933)	—
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(24.825)	(37.342)
Убытки от обесценения дебиторской задолженности	9	(7.629)	(38.288)
Убытки от реализации инвестиционной недвижимости	25	(17.329)	(156.061)
Операционные расходы	26	(524.751)	(486.933)
Прочие доходы		14.196	36.501
Операционная прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		30.391	353.289
Экономия / (расход) по подоходному налогу	15	117.825	(1.070)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		148.216	352.219
Прекращенная деятельность			
Доходы от прекращенной деятельности после налогообложения за год	27	47.578	36.169
Прибыль за год		195.794	388.388
Прочий совокупный доход:			
Нереализованные расходы / (доходы) по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи		100.985	(301.264)
Реализованные доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированными в отчете о прибылях и убытках		24.825	37.342
Резерв переоценки основных средств		115	—
Итого совокупный доход за год		321.719	124.466
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящейся на держателей простых акций материнской компании от продолжающейся и прекращенной деятельности (тенге)	28	0,015	0,054
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящейся на держателей простых акций материнской компании от продолжающейся деятельности (тенге)	28	0,006	0,047

Прилагаемые примечания на страницах с 26 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления
Васильева Е.И.

Главный бухгалтер
Жаканбаева Г.К.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**

В тыс. тенге	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2012 года	3.038.408	30.391	—	362.020	3.430.819
Чистая прибыль за год	—	—	—	388.388	388.388
Прочий совокупный убыток	—	(263.922)	—	—	(263.922)
Общий совокупный убыток	—	(263.922)	—	388.388	124.466
Дивиденды по привилегированным акциям	—	—	—	(119.059)	(119.059)
На 31 декабря 2012 года	3.038.408	(233.531)	—	631.349	3.436.226
Чистая прибыль за год	—	—	—	195.794	195.794
Прочий совокупный доход	—	125.810	115	—	125.925
Общий совокупный доход	—	125.810	115	195.794	321.719
Дивиденды по привилегированным акциям	—	—	—	(119.059)	(119.059)
На 31 декабря 2013 года	3.038.408	(107.721)	115	708.084	3.638.886

Прилагаемые примечания на страницах с 26 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Председатель Правления
Васильева Е.И.

Главный бухгалтер
Жаканбаева Г.К.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Денежные потоки от операционной деятельности		
Реализация товаров	437.347	450.850
Предоставление услуг	61.970	37.521
Авансы полученные	7.883	18.872
Дивиденды полученные	33.746	757.479
Поступления по операциям РЕПО	—	132.385
Поступления от погашения вознаграждения по займам выданным	8.862	85.703
Поступления от погашения основного долга по займам выданным	252.873	—
Прочие поступления	25.743	238.221
Платежи поставщикам за товары и услуги	(437.836)	(490.598)
Авансы выданные	(494.677)	(112.602)
Выбытия по операциям РЕПО	—	(123.886)
Выплаты по заработной плате	(186.004)	(209.622)
Корпоративный подоходный налог	—	(97)
Другие платежи в бюджет	(94.632)	(94.043)
Прочие выплаты	(168.291)	(538.515)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	(553.016)	151.668
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Реализация инвестиционной недвижимости	260.288	587.330
Реализация основных средств	—	23.810
Реализация финансовых активов	4.330.748	1.320.147
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	9.648	1.795
Приобретение инвестиционной недвижимости	—	(15.269)
Приобретение основных средств	(32.357)	(18.807)
Приобретение других долгосрочных активов	(48)	(146.372)
Приобретение финансовых активов	(3.761.103)	(1.541.601)
Денежные потоки от прекращенной деятельности	(12.042)	(2.657)
Прочие выплаты по инвестиционной деятельности	(51.321)	(214.311)
Денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	743.813	(5.935)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение облигаций	(81.671)	—
Погашение займов	—	(9.128)
Приобретение собственных акций	—	(144.715)
Выплата дивидендов	(119.059)	(119.059)
Денежные средства, использованные в/от финансовой деятельности	(200.730)	(272.902)
Итого уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(9.933)	(127.169)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	479.122	606.291
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	469.189	479.122

РАСКРЫТИЕ НЕДЕНЕЖНЫХ ОПЕРАЦИЙ:

За годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, Группа провела следующие неденежные операции:

Основные средства

В 2013 году поступления основных средств на сумму 6.117 тыс. тенге не были оплачены по состоянию на 31 декабря 2013 года (2012: ноль).

Выпущенные долговые ценные бумаги

В 2013 году Группа произвела погашение долговых ценных бумаг на сумму 445.603 тыс. тенге путем предоставления ценных бумаг и взаимозачета с держателями облигаций (2012: ноль).

Прилагаемые примечания на страницах с 26 по 60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:
Председатель Правления Васильева Е.И.
Главный бухгалтер Жаканбаева Г.К.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Финансовая компания "Real-Invest.kz" (далее – «Компания», совместно с дочерними предприятиями – «Группа») ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 13 августа 2003 года (регистрационный номер 57284-1910-АО).

Владельцами Компании являются г-н Ниязов Б.Б – 84,56%, гражданин Республики Казахстан, г-жа Зайнуллина А.Б. – 7,72%, гражданка Республики Казахстан и г-жа Өмірбек Н.Б. – 7,72%, гражданка Республики Казахстан (31 декабря 2012 года: г-н Hussain Shazad – 84,56%, гражданин Великобритании, г-жа Каипназарова А.Б. – 7,72%, гражданка Республики Казахстан и г-н Омирбек Н.К. – 7,72%, гражданин Республики Казахстан).

Основной деятельностью Компании является управление дочерними предприятиями и инвестирование в проекты.

Зарегистрированный и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, ул. Амангельды, д.59 «А», 4 этаж. По состоянию на 31 декабря 2013 года, количество сотрудников Группы составляло 89 человек (31 декабря 2012 года: 86 человек).

Предприятия, входящие в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года:

Наименование компании	Основной вид деятельности	Место нахождения	Доля участия, %	
			На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
АО «Брокерский дом "JAZZCAPITAL"»	Брокерско-дилерская деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя	Республика Казахстан	100%	100%
АО «REAL ASSET MANAGEMENT»	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	Республика Казахстан	—	100%
АО «Акционерный инвестиционный фонд недвижимости "REAL ESTATE INVESTMENT FUND"»	Инвестирование в недвижимость и иное имущество, разрешенное законодательством	Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «Ювелирная компания «REAL GOLD»	Производство и реализация ювелирных изделий, экспортно-импортные операции	Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «REAL Art-production.kz»	Финансирование и продюсирование кинопроектов, проектов в сфере живописи, киноиздания и музыки	Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «Микрокредитная организация «REAL- CREDIT.kz»	Предоставление микрокредитов, размещение временно свободных активов в ценные бумаги, предоставление в аренду собственного имущества	Республика Казахстан	—	100%
ТОО «Строительная фирма "AVERS"»	Строительство	Республика Казахстан	100%	100%
ТОО «Bon Food Distribution»	Официальный дистрибьютор торговых марок «Экопродукт», «Мелень», «VITALAND», «Шугарофф», «Акмалько» и др. на территории Казахстана и Средней Азии.	Республика Казахстан	—	100%

ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Заявление о соответствии

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Правлением Совета по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние предприятия). Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет право определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения Компанией выгоды от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и держателями неконтрольной доли владения, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольной доли владения.

При необходимости, в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики Группы.

Все сделки между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от сделок внутри Группы при консолидации исключаются.

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Текущая стоимость долей Группы и неконтрольной доли владения в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любая разница между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли владения, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) текущей стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтрольной доли владения. В случае учета активов дочернего предприятия по оценочной или справедливой стоимости и признания соответствующи-

щих накопленных разниц в прочем совокупном доходе, суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, учитываются, как если бы Компания продала соответствующие активы (т.е. реклассифицируются в прибыли и убытки или переводятся напрямую в нераспределенную прибыль, как предусмотрено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве стоимости первоначального признания в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство считает, что Группа сможет генерировать достаточно денежных средств для своевременного погашения своих обязательств. У руководства Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

Признание элементов консолидированной финансовой отчетности

В данную консолидированную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности. Все элементы консолидированной финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов консолидированной финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Группы.

Каждый существенный класс сходных статей представляется в консолидированной финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Условия ведения деятельности

Экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны. Данные признаки включают, но не ограничиваются существованием валюты, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на фондовых биржах. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

На финансовое состояние и будущую деятельность Группы могут негативно повлиять продолжающиеся экономические затруднения, характерные для развивающейся страны. Руководство Группы не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную консолидированную финансовую отчетность.

ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Переклассификации

В данные за 2012 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2013 году:

В тыс. тенге	Согласно предыдущему отчету	Сумма переклассификации	Скорректированная сумма
Активы			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.839.728	753.700	2.593.428
Инвестиции в ассоциированные предприятия	753.700	(753.700)	—

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 30.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 — Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 — Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к более низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно ненаблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 — Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права проинформировать взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денег в кассе и средств на текущих счетах в банках.

Финансовые активы

Первоначальное признание

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки («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.

При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемые законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда актив доставлен Группе или Группа доставила актив. Стандартные приобретения финансовых инструментов, которые впоследствии будут оцениваться по справедливой стоимости, между датой заключения сделки и датой расчетов, учитываются так же, как и приобретенные инструменты. Стандартные приобретения или продажи — это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в течение периода, обычно устанавливаемого нормами или правилами, принятыми на рынке.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные финансовые активы,

которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения; (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Группы 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 считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или 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 прибыль или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива.

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.

Признание доходов по соглашениям РЕПО и обратного РЕПО

Группа 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 консолидированном отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в консолидированном отчете о совокупной прибыли 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 исполняется 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.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, 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.

Группа включает все займы клиентам в группы финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Инвестиции в ассоциированные предприятия

Для учета инвестиций в ассоциированные предприятия при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы применяется метод учета по фактическим затратам на приобретение, за вычетом убытков на обесценение.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в основном не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии и существует высокая вероятность продажи. Руководство

должно завершить продажу актива в обозримом будущем.

Если Компания приняла план продажи контрольного пакета дочернего предприятия, все активы и обязательства такого дочернего предприятия реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Компанией неконтрольных долей владения в бывшем дочернем предприятии после продажи.

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: остаточной стоимости на момент такой классификации и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактической стоимости, включая затраты по приобретению, сооружению, а также прочие связанные с ними расходы. Текущая стоимость включает стоимость замены частей существующей инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если выполняются критерии их капитализации и исключает затраты на текущее обслуживание инвестиционной недвижимости.

После первоначального признания объекты инвестиционной недвижимости учитываются по справедливой стоимости. Прочий доход или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества следует признавать в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникли. Справедливая стоимость инвестиционного имущества должна отражать рыночные условия на конец отчетного периода.

Инвестиционная недвижимость списывается с баланса при выбытии либо в случае, если она изъята из использования и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Прибыль или убыток от выбытия или изъятия из эксплуатации инвестиционной недвижимости признаются в совокупном доходе за отчетный год, в котором имело место выбытие или изъятие из эксплуатации.

Переводы в инвестиционную недвижимость осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости, которое подтверждается прекращением ее использования владельцем, передачей в операционную аренду. Переводы из инвестиционной недвижимости осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости, которое подтверждается началом ее использования владельцем или началом реконструкции с целью продажи.

Основные средства

После первоначального признания по фактической стоимости основные средства категории «Здания и сооружения» отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью. Накопленная амортиза-

ция на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе капитала, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчёте о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчёте о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачёта такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в резерве по переоценке основных средств.

Ежегодный перенос сумм из резерва по переоценке основных средств в состав нераспределенной прибыли

Категория основных средств	Ставки
Земля	Не амортизируется
Здания и сооружения	5%
Транспортные средства	10%
Машины и оборудование	7-30%
Компьютерное оборудование	10-30%
Офисная мебель	10%
Прочие основные средства	10-30%

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которые можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что дебитор заемщиков имеет существенные финансовые затруднения, нарушает обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых ак-

осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в резерв по переоценке, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Основные средства прочих категорий учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация объекта основных средств начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

тивов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или сохранила за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне на основании соглашения о перераспределении;
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае, если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом не передав, не сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группы.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Аренда

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Договора аренды активов, по которым у арендодателя остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и включаются в состав прочих операционных расходов.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Объектом обложения НДС является облагаемый оборот Группы, который состоит из оборотов по реализации в РК товаров, работ, услуг, а также облагаемый импорт Группы, определяемый как товары, ввозимые или ввезенные на территорию РК (за исключением освобожденных от НДС), подлежащие декларированию в соответствии с таможенным законодательством РК.

НДС к уплате

В соответствии с положениями Налогового Кодекса Республики Казахстан, превышение суммы НДС, начисленного над суммой НДС, относимого в зачет, подлежит уплате в бюджет, то есть НДС, начисленный при реализации товаров (работ, услуг) зачитывается против приобретений (покупок) на нетто основе. Отчетным периодом для представления налоговой отчетности по НДС является квартал. НДС подлежит уплате в бюджет по месту нахождения налогоплательщика не позднее 25-го числа второго месяца, следующего за отчетным кварталом.

НДС, относимый в зачет

НДС, относимый в зачет, образуется по приобретенным товарам (работам, услугам). Группа имеет право на отнесение в зачет по НДС отчетного Налогового периода сумм НДС, подлежащих уплате за полученные товары, включая основные средства, нематериальные и биологические активы, инвестиции в недвижимость, работы и услуги, если они используются в отчетном Налоговом периоде или будут использоваться в целях облагаемого оборота, а также при наличии подтверждающих документов.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенным налогам рассчитываются по временным разницам с использованием метода балансовых обязательств. Отложенный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения актива или

обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отложенному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отложенному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего в силу или фактически узаконенного на отчетную дату.

В Казахстане существуют также различные другие виды налогов, которые отражаются на деятельности Группы. Данные налоги включаются как компонент прочих операционных расходов.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководством Группы было решено создать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой данные отложенные налоговые активы будут использованы.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат общей суммы зарплаты, такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата и включаются в состав заработной платы и выплат работникам в отчете о совокупном доходе. Группа уплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан за своих работников. Помимо этого, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал признаются по первоначальной стоимости.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды и если выручка может быть надежно оценена.

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в консолидированной финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам, сложившимся на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в отчете о совокупном доходе как доходы, за минусом расходов по курсовой разнице. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Обменные курсы на конец года, использованные Группой при подготовке данной финансовой отчетности представлены следующим образом:

Валюта	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Доллар США	154,06	150,74
Евро	212,02	199,22
Английский фунт стерлингов	254,80	243,72
Российский рубль	4,68	4,96

Новые и пересмотренные МСФО, повлиявшие на показатели и/или раскрытия в отчетности

В текущем году Группа впервые применила ряд новых и пересмотренных МСФО, выпущенных Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), обязательных к применению в 2013 году.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержен риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Согласно определению контроля в МСФО (IFRS), 10 инвестор контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие три условия: (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции. МСФО (IFRS) 10 не оказал влияния на консолидацию инвестиций, имеющих в Группе.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости, согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на оценки справедливой стоимости, определяемые Группой.

МСФО (IFRS) 13 также предусматривает требования о раскрытии определенной информации о справедливой стоимости, которые заменяют действующие требования к раскрытию информации, содержащиеся в других стандартах в составе МСФО, включая МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Некоторые из этих требований, относящиеся к раскрытию информации в отношении финансовых инструментов согласно МСФО (IAS) 34.16A(j), применяются и к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Группа раскрыла такую информацию в Примечании 30.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», которые вступают в силу

для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправки вносят существенные изменения в учет вознаграждений работникам, в частности, устраняют возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправки ограничивают изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправки не оказали влияния на финансовое положение Группы.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Требования в МСФО (IFRS) 12 являются более комплексными, чем ранее применявшиеся требования в отношении дочерних компаний. Примером может служить ситуация, когда дочерняя компания контролируется при наличии менее большинства прав голоса. Информация, раскрываемая согласно МСФО (IFRS) 12, представлена в Примечании, 1.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, переоценка зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Разъяснение требований в отношении сравнительной информации»

Поправка разъясняет разницу между добровольным раскрытием дополнительной сравнительной информации и минимумом необходимой сравнительной информации. Компания должна включить сравнительную информацию в соответствующие примечания к финансовой отчетности, когда она на добровольной основе предоставляет сравнительную информацию сверх минимума данных за один сравнительный период. В поправке разъясняется, что представление такой дополнительной сравнительной информации в примечаниях ко вступительному отчету о финансовом положении, который представляется в результате ретроспективного пересчета или переклассификации статей финансовой отчетности, не является обязательным. Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации — взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко

всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам двух из трех этапов проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и обязательств, а также учета хеджирования. Стандарт не устанавливает дату обязательного применения и может применяться на добровольной основе. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Группы. Группа оценит влияние после публикации оставшейся части стандарта, содержащей указания по обесценению финансовых активов.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании, согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации, инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Предполагается, что поправки не окажут влияния на Группу, поскольку ни одна из компаний Группы не удовлетворяет определению инвестиционной компании, согласно МСФО (IFRS) 10.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы: «В настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Предполагается, что поправки не окажут влияния на Группу.

Интерпретация IFRIC 21 «Обязательные платежи»

Интерпретация разъясняет, что компания должна признавать обязательство в отношении сборов и иных обязательных платежей, если имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты, которая определена соответствующим законодательством. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты

которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Интерпретация разъясняет, что обязательство не признается до достижения определенного минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Группа считает, что Интерпретация IFRIC 21 не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»

Поправки освобождают от необходимости прекращения учета хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. В текущем отчетном периоде у Группы не было новации производных финансовых инструментов. Однако данные поправки будут учитываться в случае новации в будущем.

СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Неопределённость оценок

В процессе применения учётной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчётности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Как описывается в Примечании 30, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 30 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об

аналогичных заёмщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Списание предоставленных ссуд и средств

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде возмещения.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- Кредитная деятельность: предоставление займов на потребительские нужды;
- Инвестиционная деятельность с ценными бумагами: приобретение ценных бумаг с целью получения инвестиционного дохода в виде процентов, дивидендов, а также дохода от изменения стоимости;
- Брокерско-дилерская деятельность: предоставление брокерских услуг физическим и юридическим лицам на рынке ценных бумаг, а также услуги по управлению инвестиционными портфелями;
- Торговая деятельность: реализация ювелирных изделий и потребительской продукции;
- Инвестиционная деятельность с недвижимостью: приобретение недвижимости с целью сдачи ее в аренду и получения дохода от изменения стоимости инвестиционной недвижимости, а также управление инвестиционной недвижимостью.

Данные о доходах и операционных расходах указываются как нераспределенные в тех случаях, когда Группа не может точно или обоснованно распределить их по сегментам.

В 2013 и 2012 годах у Группы не было выручки от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которая составила бы более 10% от его общей выручки.

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Данные по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года представлены ниже:

В тыс. тенге	Кредитная деятельность	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Торговая деятельность	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Не распределено	Элиминации	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Выручка от реализации товаров и услуг внешним клиентам	—	—	413.801	10.465	59.494	873	—	484.633
Выручка от реализации товаров и услуг между сегментами	—	—	—	28.088	42.272	1.319	(71.679)	—
	—	—	413.801	38.553	101.766	2.192	(71.679)	484.633
Внешние процентные доходы	7.706	19.835	—	—	—	—	—	27.541
Процентные доходы между сегментами	37.173	64.265	—	31.302	—	—	(132.740)	—
	44.879	84.100	—	31.302	—	—	(132.740)	27.541
Доходы по дивидендам	—	46.004	—	4.883	33.746	—	—	84.633
Доходы по дивидендам между сегментами	—	—	—	—	5.941	—	(5.941)	—
	—	46.004	—	4.883	39.687	—	(5.941)	84.633
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости	(37.077)	29.450	—	259.143	—	(7.864)	—	243.652
Доход от списания сомнительной кредиторской задолженности	—	154.533	—	—	—	—	—	154.533
Прочие доходы	(14)	15.739	(730)	—	1.381	(2.180)	—	14.196
Прочие доходы между сегментами	—	7.690	—	30.942	2.545	4.015	(45.192)	—
Доходы от прекращенной деятельности	—	47.578	—	—	—	—	—	47.578
Итого доходы	7.788	385.094	413.071	364.823	145.379	(3.837)	(255.552)	1.056.766
Себестоимость реализации товаров и услуг	—	—	(280.338)	—	(27.088)	—	—	(307.426)
Себестоимость реализации товаров и услуг между сегментами	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	(280.338)	—	(27.088)	—	—	(307.426)

В тыс. тенге	Кредитная деятельность	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Торговая деятельность	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Не распределено	Элиминации	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Внешние процентные расходы	(532)	(106.362)	—	—	(2.025)	—	—	(108.919)
Процентные расходы между сегментами	(30.400)	(102.340)	—	—	—	—	132.740	—
	(30.932)	(208.702)	—	—	(2.025)	—	132.740	(108.919)
Убыток от переоценки долгосрочных активов, предназначенных для продажи	—	(52.933)	—	—	—	—	—	(52.933)
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	35.223	(34.454)	—	4.852	(28.570)	(1.876)	—	(24.825)
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи между сегментами	(3)	(18.783)	—	(29)	(299)	(51)	19.165	—
	35.220	(53.237)	—	4.823	(28.869)	(1.927)	19.165	(24.825)
Убытки от обесценения дебиторской задолженности	—	459	—	(904)	(7.184)	—	—	(7.629)
Убытки от обесценения дебиторской задолженности между сегментами	—	46.825	(6.263)	—	(3)	—	(40.559)	—
	—	47.284	(6.263)	(904)	(7.187)	—	(40.559)	(7.629)

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В тыс. тенге	Кредитная деятельность	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Торговая деятельность	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Не распределено	Элиминации	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Убытки от обесценения займов выданных	—	—	—	—	—	65.015	—	65.015
Убытки от реализации инвестиционной недвижимости	(6.382)	(7.591)	(242)	(3.114)	—	—	—	(17.329)
Внешние операционные расходы	(6.841)	(122.766)	(247.090)	(19.887)	(124.823)	(3.344)	—	(524.751)
Операционные расходы между сегментами	(901)	(20.114)	(848)	(35.035)	(49.912)	(31.455)	138.265	—
Итого расходы	(9.836)	(418.059)	(534.781)	(54.117)	(239.904)	28.289	249.611	(978.797)
Финансовый результат сегмента до учета расходов по подоходному налогу	(2.048)	(32.965)	(121.710)	310.706	(94.525)	24.452	(5.941)	77.969
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	—	59.214	22.464	36.452	3.555	(3.860)	—	117.825
Чистый результат сегмента после учета (расходов)/экономии по подоходному налогу	(2.048)	26.249	(99.246)	347.158	(90.970)	20.592	(5.941)	195.794
Активы сегмента	—	4.227.746	212.586	962.455	1.503.887	511.529	(2.995.520)	4.422.683
Обязательства сегмента	—	919.009	279.294	34.045	29.719	171.956	(650.226)	783.797

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В тыс. тенге	Кредитная деятельность	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Торговая деятельность	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-дилерская деятельность	Не распределено	Элиминации	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Выручка от реализации товаров и услуг внешним клиентам	—	—	314.118	58.407	48.834	3.220	—	424.579
Выручка от реализации товаров и услуг между сегментами	—	—	—	38.992	18.064	3.863	(60.919)	—
	—	—	314.118	97.399	66.898	7.083	(60.919)	424.579
Внешние процентные доходы	23.182	49.957	4	146	705	6.949	—	80.943
Процентные доходы между сегментами	25.132	—	—	—	66.709	—	(91.841)	—
	48.314	49.957	4	146	67.414	6.949	(91.841)	80.943
Доходы по дивидендам	—	639.125	—	—	118.354	—	—	757.479
Доходы по дивидендам между сегментами	—	691.826	—	—	—	—	(691.826)	—
	—	1.330.951	—	—	118.354	—	(691.826)	757.479
Доходы от переоценки инвестиционной недвижимости	59.037	(4.687)	182.260	(10.498)	—	—	—	226.112
Внешние прочие доходы	—	12.742	—	9.930	4.679	9.150	—	36.501
Прочие доходы между сегментами	28.384	—	—	—	—	—	(28.384)	—
	28.384	12.742	—	9.930	4.679	9.150	(28.384)	36.501
Доходы от прекращенной деятельности	—	36.169	—	—	—	—	—	36.169
Итого доходы	135.735	1.425.132	496.382	96.977	257.345	23.182	(872.970)	1.561.783

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В тыс. тенге	Кредитная деятельность	Инвестиционная деятельность с ценными бумагами	Торговая деятельность	Инвестиционная деятельность с недвижимостью	Брокерско-диллерская деятельность	Не распределено	Элиминации	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Себестоимость реализации товаров и услуг	—	—	(211.783)	—	(11.683)	—	—	(223.466)
Себестоимость реализации товаров и услуг между сегментами	—	—	—	—	(12.340)	—	12.340	—
	—	—	(211.783)	—	(24.023)	—	12.340	(223.466)
Внешние процентные расходы	—	(171.574)	—	—	(5.459)	—	—	(177.033)
Процентные расходы между сегментами	—	(91.841)	—	—	—	—	91.841	—
	—	(263.415)	—	—	(5.459)	—	91.841	(177.033)
Чистый убыток от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(61.226)	—	—	6.546	17.338	—	—	(37.342)
Убытки от обесценения дебиторской задолженности	—	(38.288)	—	—	—	—	—	(38.288)
Убытки от обесценения займов выданных	—	—	—	—	—	(53.202)	—	(53.202)
Убытки от реализации инвестиционной недвижимости	(8.334)	—	—	(147.727)	—	—	—	(156.061)
Внешние операционные расходы	(65.336)	(86.731)	(145.443)	(39.360)	(143.571)	(6.492)	—	(486.933)
Операционные расходы между сегментами	—	(48.576)	—	(28.387)	—	—	76.963	—
	(134.896)	(173.595)	(145.443)	(208.928)	(126.233)	(59.694)	76.963	(771.826)
Итого расходы	(134.896)	(437.010)	(357.226)	(208.928)	(155.715)	(59.694)	181.144	(1.172.325)
Финансовый результат сегмента до учета расходов по подоходному налогу	839	988.122	139.156	(111.951)	101.630	(36.512)	(691.826)	389.458
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	—	(7.195)	(36.452)	—	18.528	24.049	—	(1.070)
Чистый результат сегмента после учета (расходов)/экономии по подоходному налогу	839	980.927	102.704	(111.951)	120.158	(12.463)	(691.826)	388.388
Активы сегмента	1.314.425	5.437.816	444.258	411.099	2.502.225	67.260	(5.346.897)	4.830.186
Обязательства сегмента	5.634	2.166.998	337.051	1.678	272.630	121.572	(1.511.603)	1.393.960

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	422.693	469.226
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	35.216	2.883
Денежные средства в кассе в тенге	11.278	1.746
Денежные средства в пути в тенге	2	5.267
	469.189	479.122

ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Акции казахстанских эмитентов	1.181.218	1.638.017
Акции иностранных эмитентов	823.360	755.032
Депозитарные расписки	14.366	13.288
Еврооблигации	153	155.936
Государственные ценные бумаги	—	31.155
	2.019.097	2.593.428

По состоянию на 31 декабря 2013 года начисленное вознаграждение по долговым ценным бумагам составило 10 тыс. тенге (31 декабря 2012 года: 4.571 тыс.тенге).

Большая часть представленных ниже ценных бумаги, обращаются на Казахстанской или Лондонской фондовых биржах.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года не находились в залоговом обеспечении по обязательствам Группы.

ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Акции казахстанских эмитентов				
АО «Казактелеком»	Привилегированные акции	Тенге	292.434	206.593
АО «Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ»	Простые акции	Тенге	288.325	337.625
АО «Темирбанк»	Привилегированные акции	Тенге	169.979	169.979
АО «КазТрансОйл»	Простые акции	Тенге	136.260	419.979
АО «Казактелеком»	Простые акции	Тенге	78.311	200.033
АО «KazTransCom»	Простые акции	Тенге	55.183	55.182
АО «Разведка Добыча “КазмунайГаз”»	Привилегированные акции	Тенге	53.923	10.431
АО «Разведка Добыча “КазмунайГаз”»	Простые акции	Тенге	42.310	50.283
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	Привилегированные акции	Тенге	15.200	16.000
АО «Цеснабанк»	Простые акции	Тенге	14.240	13.600
АО «Банк ЦентрКредит»	Простые акции	Тенге	11.764	13.220
АО «ГОК «Торт-Кудык»	Привилегированные акции	Тенге	8.601	15.638
АО «Нур Банк»	Простые акции	Тенге	7.546	6.469
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	Простые акции	Тенге	3.691	31.340
АО «Казкоммерцбанк»	Привилегированные акции	Тенге	1.541	2.956
АО «Казкоммерцбанк»	Простые акции	Тенге	1.341	1.476
АО «KazTransCom»	Привилегированные акции	Тенге	132	846
АО «Казахстанская фондовая биржа»	Простые акции	Тенге	27	36
АО «Каражанбасмунай»	Привилегированные акции	Тенге	—	85.921
АО «РОСА»	Простые акции	Тенге	410	410
			1.181.218	1.638.017

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Акции казахстанских эмитентов				
Zaid Invest LLC	Привилегированные акции	Доллар США	753.700	753.700
Kazakhmys PLC	Простые акции	Английский фунт стерлингов	57.566	—
Tesla Motors Inc.	Простые акции	Доллар США	9.421	—
Sunkar Resources Plc	Простые акции	Доллар США	1.904	1.332
Apple Inc.	Простые акции	Доллар США	769	—
			823.360	755.032

Группа имеет 20% долю участия в «ZaidInvest» LLC, зарегистрированной и действующей в Международном финансовом центре Дубай, Объединенные Арабские Эмираты. Основной деятельностью «ZaidInvest» LLC является осуществление операций с ценными бумагами, а также с инвестиционной недвижимостью. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Группа не имеет существенного влияния на деятельность компании.

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Депозитарные расписки				
АО «Казкоммерцбанк»	GDR	Доллар США	14.321	13.244
АО «Темирбанк»	ADR	Доллар США	35	35
АО «Казакхтелеком»	ADR	Евро	10	9
			14.366	13.288

В тыс. тенге	Тип инвестиции	Валюта	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Еврооблигации				
АО «Темир Капитал»	Еврооблигации	Доллар США	153	142
АО «Alliance Bank»	Еврооблигации	Доллар США	—	104.620
АО «Казкоммерцбанк»	Еврооблигации	Доллар США	—	27.818
АО «АТФБанк»	Еврооблигации	Доллар США	—	23.356
			153	155.936

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Займы, предоставленные клиентам	25.795	65.197
Займы, предоставленные связанным сторонам (Примечание 32)	—	274.466
Резерв под обесценение	(4.020)	(69.035)
	21.775	270.628

Ниже представлено движение резерва под обесценение займов выданных:

В тыс. тенге	Резерв под обесценение
1 января 2012 года	(15.833)
Начислено	(53.202)
31 декабря 2012 года	(69.035)
Восстановлено	65.015
31 декабря 2013 года	(4.020)

Начисленное вознаграждение по состоянию на 31 декабря 2013 года составило 3.635 тыс. тенге (31 декабря 2012 года: 4.791 тыс. тенге).

В течение 2013 и 2012 годов Группа не выдавала займы.

По состоянию на 31 декабря 2013 года залоговая стоимость обеспечения составила 27.109 тыс. тенге, которая приблизительно равна рыночной стоимости (31 декабря 2012 года: 132.826 тыс. тенге).

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	177.149	167.892
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 32)	21.149	7.035
Резерв по сомнительным требованиям	(63.642)	(83.213)
	134.656	91.714

В тыс. тенге	Резерв под обесценение
1 января 2012 года	(44.925)
Начислено	(38.288)
31 декабря 2012 года	(83.213)
Списано	27.200
Начислено	(7.629)
31 декабря 2013 года	(63.642)

АВАНСЫ ВЫДАВАННЫЕ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Авансы выданные на незавершенное строительство	350.126	—
Авансы выданные поставщикам	83.388	41.892
Авансы выданные связанным сторонам(Примечание 32)	61.163	158.463
	494.677	200.355

В 2013 году Группа выдала аванс на приобретение незавершенного строительства на общую сумму 350.126 тыс. тенге в коттеджном городке «SunTown» с общей площадью 2,006 метров, расположенном в г.Алматы.

ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Ювелирные изделия	111.826	96.879
Товары потребления	18.729	41.145
Прочее	7.061	320
	137.616	138.344

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года товарно-материальные запасы не находились в залоговом обеспечении по обязательствам Группы.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В течение 2012 года Группа приобрела 75% доли в уставном капитале ТОО «RealDevelopment». По состоянию на 31 декабря 2013 года рыночная стоимость доли составила 93.439 тыс. тенге (31 декабря 2012 года: 146.372 тыс. тенге). Оценка доли производилась по состоянию на 31 декабря 2013 года ТОО «Техническое обследование зданий – оценка», дата оценки – 18 февраля 2014 года. Таким образом, убыток от переоценки составил 52.933 тыс. тенге (2012: ноль).

В тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Итого
Балансовая стоимость			
31 декабря 2011 года	193.853	990.805	1.184.658
Поступления	7.393	7.876	15.269
Переклассификация из основных средств	70.845	—	70.845
Выбытия	(129.751)	(613.640)	(743.391)
Переоценка	178.652	47.460	226.112
31 декабря 2012 года	320.992	432.501	753.493
Поступления	65.357	107.004	172.361
Выбытия	(337.264)	(26.932)	(364.196)
Переоценка	38.925	204.727	243.652
31 декабря 2013 года	88.010	717.300	805.310

Доход от аренды данной инвестиционной недвижимости включен в состав выручки (Примечание 21). По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года инвестиционная недвижимость не являлась залоговым обеспечением по обязательствам Группы.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, оценка инвестиционной недвижимости производилась независимой оценочной компанией ТОО «Анира» и ТОО «Техническое обследование зданий – оценка» (2012: ТОО «Анира»). Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила балансовую стоимость инвестиционной недвижимости в размере 805.310 тыс. тенге в Уровне 2 иерархии справедливой стоимости.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тыс.тенге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Офисная мебель	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость							
31 декабря 2011 года	89.535	7.996	62.118	10.954	11.756	20.430	202.789
Поступления		3.773	7.553	3.209	2.006	2.266	18.807
Выбытия	(3.690)	(9.821)	—	(3.595)	(1.418)	(16.872)	(35.396)
Переоценка	(5.681)	—	—	—	—	—	(5.681)
Переклассификация в инвестиционную недвижимость	(70.845)	—	—	—	—	—	(70.845)
31 декабря 2012 года	9.319	1.948	69.671	10.568	12.344	5.824	109.674
Поступления	2.710	—	9.800	1.086	16.396	8.482	38.474
Выбытия	(1.021)	(959)	(31.177)	(2.020)	(956)	(1.725)	(37.858)
31 декабря 2013 года	11.008	989	48.294	9.634	27.784	12.581	110.290
Накопленная амортизация							
31 декабря 2011 года	3.751	2.033	19.503	6.462	965	4.012	36.726
Начислено	743	310	6.613	2.047	1.253	1.285	12.251
Выбытия	(3.690)	(2.024)	—	(877)	(30)	(4.965)	(11.586)
31 декабря 2012 года	804	319	26.116	7.632	2.188	332	37.391
Начислено	493	228	5.207	1.214	1.594	987	9.723
Выбытия	(1.021)	(80)	(12.384)	(867)	(72)	(446)	(14.870)
31 декабря 2013 года	276	467	18.939	7.979	3.710	873	32.244
Балансовая стоимость							
31 декабря 2013 года	10.732	522	29.355	1.655	24.074	11.708	78.046
31 декабря 2012 года	8.515	1.629	43.555	2.936	10.156	5.492	72.283

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года основные средства не являлись залогом по обязательствам Группы.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%.

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативной ставки подоходного налога. Далее приводится сверка расходов по подоходному налогу на основе нормативной ставки, с фактическими расходами:

В тыс. тенге	2013 год	2012 год
Прибыль до расходов по подоходному налогу	30.391	353.289
Нормативная ставка	20%	20%
Расчетные расходы по подоходному налогу	6.078	70.658
Эффект изменения обесценения отложенного налогового актива	(68.103)	37.098
Постоянные разницы	(55.800)	(106.686)
Экономия по подоходному налогу	(117.825)	1.070
Текущий подоходный налог	—	—
Изменение отложенного налога, признанное в отчете wo совокупном доходе	(117.825)	1.070
Итого экономия по подоходному налогу	(117.825)	1.070

Отложенные налоговые активы признаются только в том объёме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счёт которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объёме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Сальдо отложенных налогов, рассчитанных путем применения нормативных ставок налогов, действующих на даты составления консолидированного отчета о финансовом положении, к временным разницам между базой налогообложения активов и обязательств и суммами, представленным в консолидированной финансовой отчетности, включают следующее по состоянию на 31 декабря:

В тыс.тенге	На 31 декабря 2013 года	Изменения признанные в отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2012 года	Изменения признанные в отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2011 года
Отложенные налоговые активы					
Убытки, перенесенные с прошлых лет	109.054	30.504	78.550	44.288	34.262
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1.209	(726)	1.935	607	1.328
Дебиторская задолженность	8.090	(8.553)	16.643	14.959	1.684
Займы выданные	2.463	(11.344)	13.807	10.640	3.167
Резерв по неиспользованным отпускам	1.930	1.930	—	—	—
	122.746	11.811	110.935	70.494	40.441
Отложенные налоговые обязательства					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(1.434)	38.994	(40.428)	(34.466)	(5.962)
Нематериальные активы	(1.083)	(1.083)	—	—	—
	(2.517)	37.911	(40.428)	(34.466)	(5.962)
Итого отложенные налоговые активы до обесценения	120.229	49.772	70.507	36.028	34.479
Обесценение отложенного налогового актива	—	68.103	(68.103)	(37.098)	(31.005)
Итого отложенные налоговые активы после обесценения	120.229	117.825	2.404	(1.070)	3.474
Признанные отложенные налоговые активы	120.229	77.397	42.832	33.396	9.436
Признанные отложенные налоговые обязательства	—	40.428	(40.428)	(34.466)	(5.962)
31 декабря 2013 года	276	467	18.939	7.979	3.710
31 декабря 2013 года	10.732	522	29.355	1.655	24.074
31 декабря 2012 года	8.515	1.629	43.555	2.936	10.156

ПРОЧИЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Нематериальные активы	20.093	13.691
Налоги к возмещению	14.468	14.445
Авансы выданные	4.414	2.405
Страховые премии	3.733	2.970
Прочие	5.941	8.104
	48.649	41.615

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Расчеты с поставщиками за услуги и товары	21.609	191.968
Расчеты со связанными сторонами (Примечание 32)	12.533	—
	34.142	191.968

3 октября 2008 года Группа заключила договор с YorksideInvestors Inc., Британские Виргинские Острова, согласно которому YorksideInvestors Inc. приняло на себя обязательство по выполнению дизайна офисных помещений.

19 февраля 2009 года стороны подписали соглашение о расторжении договора, согласно условиям которого Группа должна была возместить затраты, понесенные исполнителем на сумму 1.000 тыс. долларов США до 31 декабря 2010 года. Группа не произвела оплату. Данный кредитор не требовал оплаты задолженности и не предъявлял исков к Группе. В 2013 году Группа признала доход от списания данной кредиторской задолженности в размере 154.533 тыс. тенге.

ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

30 мая 2008 года Группа выпустила облигации номинальной стоимостью 5.000.000 тыс. тенге, ставка купона по которым в первый год обращения составила 12%; в последующие годы ставка плавающая и зависит от уровня инфляции и пересматривается каждые шесть месяцев. Максимальное значение купона – 18%, минимальное – 10%. По состоянию на 31 декабря 2012 года ставка по облигациям составила 10%. Срок погашения наступил в мае 2013 года. Купонные выплаты производятся два раза в год. Номинальная стоимость одной облигации равна одной тенге.

Однако Группа допустила дефолт по купонным облигациям по выплате основного долга. В июне 2013 года на заседании Совета директоров был утвержден план мероприятий с целью выплаты держателям облигаций основного долга и пени. В 2014 году Компания погасила всю задолженность по купонным облигациям (Примечание 33).

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Авансы полученные	22.000	—
Резерв по неиспользованным отпускам	5.647	2.971
Задолженность перед работниками	4.896	4.648
Налоги к уплате	4.571	5.668
Обязательства брокера перед клиентом	3.229	—
Прочие	4.122	5.323
	44.465	18.610

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Простые акции	1.799.800	1.799.800
Количество размещенных акций	5.000.000.000	5.000.000.000
Привилегированные акции	1.190.594	1.190.594
Количество размещенных акций	1.190.594.060	1.190.594.060
Эмиссионный доход	48.014	48.014
	3.038.408	3.038.408

Простые акции

Каждая простая акция имеет право одного голоса и получает одинаковый размер дивидендов. За годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Привилегированные акции

Количество размещенных привилегированных акций материнской Компании до элиминаций всего 1.250.000.000 штук по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года.

Размер дивиденда на одну привилегированную акцию определен Уставом и Проспектом выпуска акций Группы в размере 10 тиын. Выплата за 2013 год составила 125.000 тыс. тенге, из них 5.942 тыс. тенге были распределены внутри Группы (2012: 125.000 тыс. тенге).

Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа»:

В тыс. тенге	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
Итого активы	4.422.683	4.830.186
Нематериальные активы	(20.093)	(13.691)
Привилегированные акции	(1.190.594)	(1.190.594)
Итого обязательства	(783.797)	(1.393.960)
Количество размещенных простых акций	5.000.000.000	5.000.000.000
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	0,49	0,45
Привилегированные акции	1.190.594	1.190.594
Долговая составляющая привилегированных акций	—	—
Количество размещенных привилегированных акций с учетом элиминаций	1.190.594.060	1.190.594.060
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (тенге)	1,00	1,00

ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ И УСЛУГ

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Доход от реализации ювелирных изделий	208.734	190.469
Доход от реализации потребительской продукции	205.067	123.649
Доход от трейдинга	36.542	35.227
Консультационные услуги	12.637	13.607
Доход от аренды	10.465	58.407
Услуги андеррайтинга	10.315	—
Прочие доходы	873	3.220
	484.633	424.579

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ ТОВАРОВ И УСЛУГ

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Материальные затраты	280.338	211.783
Расходы по обслуживанию программного обеспечения	7.273	6.703
Комиссия биржи	6.840	—
Услуги кастодиана	5.568	—
Прочее	7.407	4.980
	307.426	223.466

ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Процентные доходы:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17.533	21.408
Займы выданные	7.706	40.844
Операции обратного РЕПО	2.302	11.742
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	6.949
	27.541	80.943
Процентные расходы:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	106.362	176.334
Операции прямого РЕПО	2.025	699
Займы полученные	532	—
	108.919	177.033

ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Привилегированные акции АО «Каражанбасмунай»	24.782	74.135
Простые акции АО «КазТрансОйл»	21.296	—
Привилегированные акции АО «Темирбанк»	18.180	821
Простые акции АО «Разведка Добыча "КазмунайГаз"»	13.209	3.943
Привилегированные акции АО «Казакхтелеком»	3.511	543.417
Привилегированные акции АО «Цеснабанк»	1.600	1.600
Простые акции АО «Казакхтелеком»	778	132.421
Прочие	1.277	1.142
	84.633	757.479

УБЫТКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Убытки от реализации зданий и сооружений	14.215	122.645
Убытки от реализации земли	3.114	33.415
	17.329	156.061

ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы включают в себя:

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Расходы по оплате труда	242.896	238.400
Аренда	54.763	33.997
Профессиональные услуги	50.406	46.770
Расходы на маркетинг	32.702	39.826
Расходы на ремонт	26.428	21.339
Транспортные расходы	16.985	9.112
Налоги, помимо налога на прибыль	11.608	17.166
Износ основных средств	9.723	12.251
Расходы на охрану	9.094	7.796
Коммунальные услуги	7.387	6.997
Расходы на благотворительность	5.799	6.565
Расходы на связь	4.526	5.763
Расходы на кастодиальное обслуживание	605	2.095
Прочее	51.829	38.856
	524.751	486.933

ДОХОДЫ ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЗА ГОД

В декабре 2013 года Группа реализовала свою долю участия в ТОО «BonFoodDistributions» (100%) физическому лицу. Доля была продана за 162 тыс. тенге. В конце 2012 года Группа реализовала свою долю участия в ТОО «FOOD-MAKER» (100%) физическому лицу. Доля была продана за 200 тыс. тенге. Финансовые результаты Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, показаны ниже:

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Выручка	205.067	119.581
Себестоимость	(152.673)	(37.149)
Валовая прибыль	52.394	82.432
Операционные расходы	(79.467)	(100.043)
Прочие (расходы) / доходы	(388)	3.893
Экономия по подоходному налогу	—	7.195
Итоговый убыток	(27.461)	(6.523)
Доход от продажи доли участия	75.039	42.692
Доход от прекращенной деятельности после налогообложения за год	47.578	36.169

Доход от продажи доли составил:

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Полученные денежные средства	162	200
Реализованные чистые обязательства	74.877	42.492
Доход от продажи доли участия	75.039	42.692

ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей простых акций Группы, на средневзвешенное количество простых акций (за исключением собственных), находящихся в обращении в течение года.

В следующей таблице приводится информация о доходах и количестве акций, которая использована в расчете базового и разводненного дохода на акцию:

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль за год	195.794	388.388
Дивиденды по привилегированным акциям	(119.059)	(119.059)
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров Группы	76.735	269.329
Средневзвешенное количество простых акций	5.000.000.000	5.000.000.000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	0,015	0,054

В тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Прибыль за год	195.794	388.388
Доходы от прекращенной деятельности после налогообложения за год	(47.578)	(36.169)
Дивиденды по привилегированным акциям	(119.059)	(119.059)
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров Группы	29.157	233.160
Средневзвешенное количество простых акций	5.000.000.000	5.000.000.000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	0,006	0,047

ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется на территории Республики Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, в связи с этим активы и операции Группы могут быть подвержены риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Руководство считает, что Группа не понесёт существенных убытков и, соответственно, в данной финансовой отчетности не был сформирован резерв.

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что, по состоянию на 31 декабря 2013 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2013 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет услуги по управлению активами для паевых фондов, что подразумевает принятие Группой решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг и активов, которые находятся в доверительном управлении и не включены в данную консолидированную финансовую отчетность. По состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года под управлением Группы находилось 3 и 5 фондов, соответственно. Справедливая стоимость чистых активов паевых фондов по состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года составляла 816.435 тыс. тенге и 789.612 тыс. тенге, соответственно.

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

В тыс. тенге	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2.019.097	2.019.097	2.593.428	2.593.428
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	469.189	469.189	479.122	479.122
Займы выданные	21.775	21.775	270.628	270.628
Дебиторская задолженность	134.656	134.656	91.714	91.714
Итого	2.644.717	2.644.717	3.434.892	3.434.892
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	34.142	34.142	191.968	191.968
Выпущенные долговые ценные бумаги	705.190	705.190	1.136.816	1.901.244
Итого	739.332	739.332	1.328.784	2.093.212

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками (включая котироваемые на организованном рынке срочные облигации, векселя и бессрочные облигации);
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (исключая деривативы) определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату, и котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные которых, оказывают существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, отображенных в отчетности, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2013 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	743.651	1.275.446	—	2.019.097
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	469.189	—	—	469.189
Займы выданные	—	21.775	—	21.775
Дебиторская задолженность	—	134.656	—	134.656
Итого	1.212.840	1.431.877	—	2.644.717
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	—	34.142	—	34.142
Выпущенные долговые ценные бумаги	705.190	—	—	705.190
Итого	705.190	34.142	—	739.332

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2012 года
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.738.169	855.259	—	2.593.428
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	479.122	—	—	479.122
Займы выданные	—	270.628	—	270.628
Дебиторская задолженность	—	91.714	—	91.714
Итого	2.217.291	1.217.601	—	3.434.892
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская задолженность	—	191.968	—	191.968
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.136.816	—	—	1.136.816
Займы полученные	—	6.138	—	6.138
Итого	1.136.816	198.106	—	1.334.922

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Отдел по управлению рисками

Отдел по управлению рисками Группы совместно с Правлением отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также за общую финансовую структуру. Отдел по управлению рисками также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства.

Компания регулярно отслеживает возвратность дебиторской задолженности. В финансовой отчетности по всем сомнительным суммам созданы резервы. Контрагентами по перестрахованию являются надежные страховщики.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 годов.

В тыс. тенге	A-	B-	B	B+	BB	BBB-	BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	25.613	6.484	—	2.375	74.644	360.073	469.189
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	769	212.442	21.738	21.772	14.251	382.855	—	1.365.270	2.019.097
Займы выданные	—	—	—	—	—	—	—	21.775	21.775
Дебиторская задолженность	—	—	—	—	—	—	—	134.656	134.656
Итого	769	212.442	47.351	28.256	14.251	385.230	76.644	1.881.774	2.644.717

В тыс. тенге	A-	B-	B	B+	BB	BBB-	BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	6.670	—	—	323.603	148.849	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	104.620	169.979	58.714	422.626	430.410	—	1.407.079	2.593.428
Займы выданные	—	—	—	—	—	—	—	270.628	270.628
Дебиторская задолженность	—	—	—	—	—	—	—	91.714	91.714
Итого	—	104.620	169.979	65.384	422.626	430.410	323.603	1.918.270	3.434.892

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. в таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов компании.

В тыс. тенге	Непросроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2012 года
		от 30 до 60 дней	от 60 до 150 дней	от 150 до 360 дней		
Денежные средства и их эквиваленты	469.189	—	—	—	—	469.189
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2.019.097	—	—	—	—	2.019.097
Займы выданные	—	—	—	17.755	4.020	21.775
Дебиторская задолженность	71.014	—	—	—	63.642	134.656
Итого	2.559.300	—	—	17.755	67.662	2.644.717

В тыс. тенге	Непросроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2012 года
		от 30 до 60 дней	от 60 до 150 дней	от 150 до 360 дней		
Денежные средства и их эквиваленты	479.122	—	—	—	—	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2.593.428	—	—	—	—	2.593.428
Займы выданные	—	—	—	201.593	69.035	270.628
Дебиторская задолженность	8.501	—	—	—	83.213	91.714
Итого	3.081.051	—	—	201.593	152.248	3.434.892

Географическая концентрация

Отдел по управлению рисками осуществляет контроль за рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его влияние на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группы свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

В тыс. тенге	Казахстан	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2013 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	469.189	—	469.189
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.255.976	763.121	2.019.097
Займы выданные	21.775	—	21.775
Дебиторская задолженность	134.656	—	134.656
Итого финансовые активы	1.881.596	763.121	2.644.717

В тыс. тенге	Казахстан	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2013 года
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность	34.142	—	34.142
Выпущенные долговые ценные бумаги	705.190	—	705.190
Итого финансовые обязательства	739.332	—	739.332

В тыс. тенге	Казахстан	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2013 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	478.087	1.035	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.839.728	753.700	2.593.428
Займы выданные	227.162	43.466	270.628
Дебиторская задолженность	90.523	1.191	91.714
Итого финансовые активы	2.635.500	799.392	3.434.892

В тыс. тенге	Казахстан	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 года
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность	41.228	150.740	191.968
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.136.816	—	1.136.816
Займы полученные	—	6.138	6.138
Итого финансовые обязательства	1.178.044	156.878	1.334.922

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет контроль над этими двумя видами рисков посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В тыс.тенге	Средн. % ставка	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2013 года
Финансовые активы						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14%	153	–	–	–	153
Займы выданные	18-24%	21.775	–	–	–	21.775
Итого активы, по которым начисляются проценты		21.928	–	–	–	21.928
Денежные средства и их эквиваленты		469.189	–	–	–	469.189
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		2.018.944	–	–	–	2.018.944
Дебиторская задолженность		134.656	–	–	–	134.656
Итого финансовые активы		2.644.717	–	–	–	2.644.717
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	10%	705.190	–	–	–	705.190
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		705.190	–	–	–	705.190
Кредиторская задолженность		34.142	–	–	–	34.142
Итого финансовые обязательства		739.332	–	–	–	739.332
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1.905.385	–	–		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		(683.262)	–	–		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		(683.262)	(683.262)	(683.262)		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		-26%	-26%	-26%		

В тыс.тенге	Средн. % ставка	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2013 года
Финансовые активы						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11%	187.091	–	–	–	187.091
Займы выданные	18-24%	71.059	199.569	–	–	270.628
Итого активы, по которым начисляются проценты		258.150	199.569	–	–	457.719
Денежные средства и их эквиваленты		479.122	–	–	–	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		2.406.337	–	–	–	2.406.337
Дебиторская задолженность		91.714	–	–	–	91.714
Итого финансовые активы		3.235.323	199.569	–	–	3.434.892
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	10%	9.626	1.127.190	–	–	1.136.816
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		9.626	1.127.190	–	–	1.136.816
Кредиторская задолженность		191.968	–	–	–	191.968
Займы полученные		6.138	–	–	–	6.138
Итого финансовые обязательства		207.732	1.127.190	–	–	1.334.922
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		3.027.591	(927.621)	–		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		248.524	(927.621)	–		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		248.524	(679.097)	(679.097)		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		7%	-20%	-20%		

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

В тыс.тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2013 года					
Кредиторская задолженность	34.142	—	—	—	34.142
Выпущенные долговые ценные бумаги	705.190	—	—	—	705.190
Итого	739.332	—	—	—	739.332
На 31 декабря 2012 года					
Кредиторская задолженность	191.968	—	—	—	191.968
Займы полученные	6.138	—	—	—	6.138
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	1.193.657	—	—	1.193.657
Итого	198.106	1.193.657	—	—	1.391.763

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности.

Риск изменения процентных ставок

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, так как ставка купона по выпущенным долговым ценным бумагам плавающая и зависит от уровня инфляции в Республике Казахстан.

В тыс. тенге	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Повышение уровня инфляции на 1%	Снижение уровня инфляции на 1%	Повышение уровня инфляции на 1%	Снижение уровня инфляции на 1%
Влияние на прибыль или убыток до расходов по подоходному налогу	—	—	(11.552)	11.552

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на консолидированный отчет о совокупном доходе (вследствие наличия неторговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными.

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года:

В тыс.тенге	Тенге	Доллары США	ЕВРО	Английский фунт стерлингов	31 декабря 2013 года
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	433.973	34.583	–	633	469.189
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.181.218	778.399	10	59.470	2.019.097
Дебиторская задолженность	126.354	8.302	–	–	134.656
Займы выданные	21.775	–	–	–	21.775
Итого финансовые активы	1.763.320	821.284	10	60.103	2.644.717
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	34.142	–	–	–	34.142
Выпущенные долговые ценные бумаги	705.190	–	–	–	705.190
Итого финансовые обязательства	739.332	–	–	–	739.332
Открытая позиция	1.023.988	821.284	10	60.103	1.905.385

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года:

В тыс.тенге	Тенге	Доллары США	Российский рубль	Английский фунт стерлингов	31 декабря 2013 года
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	476.239	2.883	–	–	479.122
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1.669.172	922.915	9	1.332	2.593.428
Дебиторская задолженность	90.463	1.251	–	–	91.714
Займы выданные	227.162	–	43.466	–	270.628
Итого финансовые активы	2.463.036	927.049	43.475	1.332	3.434.892
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	41.240	150.728	–	–	191.968
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.136.816	–	–	–	1.136.816
Займы полученные	–	6.138	–	–	6.138
Итого финансовые обязательства	1.178.056	156.866	–	–	1.334.922
Открытая позиция	1.284.980	770.183	43.475	1.332	2.099.970

Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчете о совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение. Эквивалентное уменьшение курса каждой из ниже перечисленных валют по отношению к тенге будут иметь обратное влияние на прибыль до налогообложения.

Информация о подверженности Группы риску колебания обменного курса иностранной валюты по состоянию на 31 декабря 2012 года представлена в следующей таблице:

Анализ чувствительности к валютному риску

Валюта	2013 год		2012 год	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до расходов по подоходному налогу	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до расходов по подоходному налогу
Доллар США	+20%	164.257	+10%	77.018
	-20%	(164.257)	-10%	(77.018)
ЕВРО	+20%	2	+10%	—
	-20%	(2)	-10%	—
Российский рубль	+20%	—	+10%	4.348
	-20%	—	-10%	(4.348)
Английский фунт стерлингов	+20%	12.021	+10%	133
	-20%	(12.021)	-10%	(133)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Отдел по управлению рисками совместно с Правлением несут ответственность за управление операционным риском, присущим продукции, деятельности, процедурам и системам Группы. В процессе работы сотрудники по обеспечению соответствия осуществляют контроль над последовательностью и эффективностью контроля над риском несоблюдения нормативных требований в Группы.

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. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

В тыс. тенге	2013 год		2012 год	
	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%
Влияние на капитал	201.894	(201.894)	240.634	(240.634)

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Положения и условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными, и расчеты производятся в денежной форме, за исключением того, как указано далее.

Такая оценка осуществляется каждый финансовый год посредством проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

В тыс. тенге	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями отдель- ной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями отдель- ной финансовой отчетности
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	762.301	2.019.097	769.338	2.593.428
Прочие связанные стороны	762.301	—	769.338	—
Займы выданные	—	21.775	274.466	270.628
Прочие связанные стороны	—	—	274.466	—
Дебиторская задолженность	21.149	134.656	7.035	91.714
Прочие связанные стороны	21.149	—	7.035	—
Авансы выданные	61.163	494.677	158.463	200.355
Ключевой управленческий персонал	57.700	—	155.000	—
Прочие связанные стороны	3.463	—	3.463	—
Кредиторская задолженность	12.533	34.142	—	191.968
Ключевой управленческий персонал	6.133	—	—	—
Прочие связанные стороны	6.400	—	—	—
Займы полученные	—	—	6.138	6.138
Прочие связанные стороны	—	—	6.138	—
Выпущенные долговые цен- ные бумаги	5.125	705.190	204.288	1.136.816
Ключевой управленческий персонал	5.125	—	195.053	—
Прочие связанные стороны	—	—	9.235	—
Прочие обязательства	10.543	44.465	7.619	18.610
Прочие связанные стороны	10.543	—	7.619	—
Процентные расходы	19.896	108.919	35.791	177.033
Ключевой управленческий персонал	15.896	—	31.770	—
Прочие связанные стороны	4.000	—	4.021	—
Операционные расходы	60.942	524.751	29.678	486.933
Ключевой управленческий персонал	60.942	—	29.678	—

Заработная плата и премии 6 членам ключевого управленческого персонала в 2013 году и 6 членам ключевого управленческого персонала в 2012 году составили 60.942 тыс. тенге и 29.678 тыс. тенге, соответственно.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

17 января 2014 года было принято решение о продаже 75% принадлежащей Компании доли в уставном капитале дочерней организации – ТОО «Ювелирная компания “REAL-GOLD”» за 150.000 тыс. тенге. Из них 18,75% было продано связанному лицу за 37.500 тыс. тенге, 56,25% было продано крупному акционеру Группы за 112.500 тыс. тенге.

30 января 2014 года АО «Накопительный пенсионный фонд “Үлар Үміт”» подал в суд на АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”», основанием к подаче иска послужило нарушение обязательств, предусмотренных проспектом выпуска облигаций АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”», размещенных на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа». Компания допустила дефолт по купонным облигациям REALb1 по выплате основного долга. 10 апреля 2014 года Группа полностью погасила задолженность по облигациям перед АО «Единый накопительный пенсионный фонд», правопреемником АО «Накопительный пенсионный фонд “Үлар Үміт”» по пенсионным активам. 24 апреля 2014 года Группа погасила всю оставшуюся задолженность перед другими держателями облигации.

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан решил отказаться от поддержания обменного курса тенге. Таким образом, обменный курс тенге по отношению к американскому доллару по состоянию на дату утверждения данной финансовой отчетности составил 183,5тенге за доллар США т.е. существенно девальвировал.

3 марта 2014 все привилегированные акции Группы были приобретены АО «Единый накопительный пенсионный фонд»

14 марта и 17 марта 2014 года было принято решение о присоединении дочерних предприятий ТОО «Строительная фирма “AVERS”» и ТОО «Алуа TOP Construction» ТОО «REAL Art-production.kz», соответственно.

10 апреля 2014 года г-н Азымханов Д.Х. стал одним из акционеров АО «Финансовая компания “REAL-INVEST.kz”», выкупив 20% доли в акционерном капитале.

Дополнительная информация.

Ответственные лица по работе с инвесторами и акционерами:

Член Правления	Милушев Эмиль Шамильевич	2900-111 (внутренний телефон 180)
Начальник Управления трейдинга	Дон Сергей Лазаревич	2900-111 (внутренний телефон 121)

Реквизиты аудитора:

Товарищество с ограниченной ответственностью «Grant Thornton».

Место нахождения аудитора Компании: 050059, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 13, БЦ «Нурлы-тау», Блок 1В, офис 701 (А65).

Реквизиты Регистратора:

Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг».

Место нахождения регистратора Компании: 050000, г. Алматы, проспект Абылай хана, 141, телефон: 8 (727) 272-47-60. Факс: 8 (727) 272-47-60.

