

АО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)

Международные стандарты финансовой отчетности

Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора

31 декабря 2012 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ 1

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении 3
Отчет о совокупной прибыли 4
Отчет об изменениях в капитале 5
Отчет о движении денежных средств 6

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Организация 7
2 Операционная среда 7
3 Принципы представления отчетности 8
4 Основные принципы учетной политики 8
5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки 16
6 Применение новых и измененных стандартов 17
7 Новые учетные положения 17
8 Денежные средства и их эквиваленты 20
9 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 21
10 Счета к получению за оказанные услуги 21
11 Инвестиции в дочерние компании 22
12 Прочие финансовые активы 22
13 Основные средства и нематериальные активы 23
14 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи 23
15 Кредиты предоставленные 24
16 Прочие активы 24
17 Задолженность перед поставщиками 25
18 Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль 25
19 Прочие обязательства 25
20 Уставный капитал 25
21 Доходы и расходы по услугам и комиссии 26
22 Операционные расходы 26
23 Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой 26
24 Прочие операционные доходы 27
25 Налог на прибыль 27
26 Условные финансовые обязательства 28
27 Операции со связанными сторонами 30
28 Справедливая стоимость финансовых инструментов 31
29 Политика управления рисками 32
30 События после отчетной даты 39



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров АО «Визор Капитал»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Визор Капитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан
29 апреля 2013 года

Утверждено:

Жанбота Т. Бекенов

Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики
Казахстан №0000005 от 21 октября 1999 года)



Подписано:

Дерек Кларк

Партнер по аудиту
(Квалифицированное свидетельство
аудитора Института сертифицированных
бухгалтеров Австралии №26312;
Специальная доверенность #38-11 от 6
Октября 2011)

Подписано:

Айгуль Ахметова

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№00000083 от 27 августа 2012)



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	541,443	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	157,089	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	10	158,951	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14	57,607	19,490
Кредиты предоставленные	15	90,444	5,353
Основные средства и нематериальные активы	13	157,539	215,919
Инвестиции в дочерние компании	11	455,264	370,000
Активы по отложенному налогу на прибыль	25	36,675	134,759
Прочие финансовые активы	12	334	30,542
Прочие активы	16	57,087	60,099
ИТОГО АКТИВЫ		1,712,433	1,134,322
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Задолженность перед поставщиками	17	21,196	16,131
Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль	18	11,140	9,679
Прочие обязательства	19	1,824	1,145
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		34,160	26,955
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	20	787,050	720,000
Нераспределенная прибыль		847,892	382,154
Резерв на переоценку ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		43,331	5,213
ИТОГО КАПИТАЛ		1,678,273	1,107,367
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,712,433	1,134,322

От имени Правления Компании 29 апреля 2013 г.:

Лермюси Жан Кристоф Франсуа Лорен



Шынар Касымбаева

Примечания на стр. 7-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Доходы по услугам и комиссии	21	1,471,255	530,541
Расходы по услугам и комиссии	21	(4,465)	(4,811)
Чистый доход по услугам и комиссии		1,466,790	525,730
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11,386	3,574
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	23	810	(7,320)
Процентный доход		2,323	5,649
Прочие операционные доходы	24	70,424	2,997
Операционные доходы		1,551,733	530,630
Операционные расходы	22	(986,222)	(1,227,817)
Резерв под обесценение		(1,689)	(52,571)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		563,822	(749,758)
Расходы по налогу на прибыль	25	(98,084)	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		465,738	(749,758)
Прочий совокупный доход:			
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		38,118	5,213
Прочий совокупный доход за год		38,118	5,213
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		503,856	(744,545)

Примечания на стр. 7-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого Капитал
Остаток на 1 января 2011 года		670,000	-	1,131,912	1,801,912
Чистый убыток за год		-	-	(749,758)	(749,758)
Прочий совокупный доход		-	5,213	-	5,213
Итого совокупный доход, отраженный за 2011 года		-	5,213	(749,758)	(744,545)
Выпуск акций	20	50,000	-	-	50,000
Баланс на 31 декабря 2011 года		720,000	5,213	382,154	1,107,367
Чистая прибыль за год		-	-	465,738	465,738
Прочий совокупный доход		-	38,118	-	38,118
Итого совокупный доход, отраженный за 2012 года		-	38,118	465,738	503,856
Выпуск акций	20	67,050	-	-	67,050
Баланс на 31 декабря 2012 года		787,050	43,331	847,892	1,678,273

Примечания на стр. 7-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2011 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Доход/(убыток) до налогообложения		563,822	(697,187)
Корректировки:			
Убыток от списания активов		-	669
Доходы, начисленные в виде вознаграждения к получению		-	322
Амортизация основных средств и нематериальных активов	22	60,191	62,539
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		624,011	(633,657)
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)Уменьшение:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(67,446)	207,208
Счета к получению за оказанные услуги		(141,314)	229,162
Дебиторская задолженность и займы		(54,880)	(5,354)
Прочие активы		(1,080)	45,385
Увеличение/(уменьшение):			
Задолженность перед поставщиками		5,688	4,503
Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль		4,932	366
Прочие обязательства		678	(551,081)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		370,589	(703,468)
Чистый при ток денежных средств от операционной деятельности		370,589	(703,468)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	(11,800)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1,811)	(1,697)
Инвестиции в дочернюю компанию		(85,265)	(117,345)
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(87,076)	(130,842)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выпуск акций		67,050	55,213
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		67,050	55,213
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	8	350,563	(779,097)
		190,881	969,978
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	8	541,443	190,881

Примечания на стр. 7-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ) ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

1 Организация

АО «VISOR Capital» (ВИЗОР Капитал) (далее – «Компания») является акционерным обществом, осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан с 24 ноября 2004 года.

Деятельность Компании осуществляется на основании генеральной лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданной 10 марта 2006 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФ11»).

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: 050040, г. Алматы, ул. Аль-Фараби, 77/7, бизнес центр «Есентай Тауер», 12 этаж.

Основная деятельность Компании представляет собой три категории: корпоративные финансы, операции на рынке ценных бумаг и исследовательская деятельность.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2012 и 2011 годов составляло 51 и 60 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2012 года АО «VISOR Capital» являлась материнской компанией «VISOR Capital (UK) Ltd» и ТОО «VISOR Capital» со 100% участием в капитале обеих компаний.

«VISOR Capital (UK) Ltd» является организацией с ограниченной ответственностью, осуществляющим деятельность с 4 октября 2006 года в соответствии с законодательством Великобритании на основании разрешения Агентства по регулированию финансового рынка Великобритании от 6 октября 2006 года. Основной деятельностью компании является оказание брокерских услуг на фондовых рынках Великобритании, привлечение иностранных инвесторов на Казахстанский фондовый рынок.

В настоящее время идет процесс юридического оформления ликвидации ТОО «VISOR Capital».

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов единственным акционером Компании является ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов акционерами ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг) являются физические лица с индивидуальной долей участия в капитале компании менее 10%.

Настоящая финансовая отчетность утверждена Правлением Компании 25 апреля 2013 года.

2 Операционная среда

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

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Казахстан по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития Республики Казахстан во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

В 2011 и 2012 году действие мирового финансового кризиса продолжало отрицательно сказываться на работе финансовых рынков и рынков капитала в Республике Казахстан. Так же сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с развитием долгового кризиса в Европе и замедлением экономического роста в Китае, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Республики Казахстан, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Компании, а также в целом на хозяйственной деятельности Компании, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

2 Операционная среда (продолжение)

Кроме того, Казахстан столкнулся с относительно высоким уровнем инфляции (согласно данным государственных статистических органов, рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, составил 6% и 7.4%, соответственно).

В связи с тем, что Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, а также металлов, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на сырьевые товары, которые в 2012 и 2011 годах были подвержены значительным колебаниям. В будущем, данная зависимость сохранится, что продолжит оказывать значительное влияние на экономическую ситуацию в Республике Казахстан.

3 Принципы представления отчетности

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку, имеющих в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Компании в Республике Казахстан. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Компании в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала.

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

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО, иностранная дочерняя компания составляет отчетность в соответствии с общепринятой практикой учета (бухгалтерские стандарты и законодательство Великобритании). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов по статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта

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

4 Основные принципы учетной политики

Признание и оценка финансовых инструментов

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовых активов

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»); 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.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают средства в Центральном Депозитарии и все межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в финансовой отчетности по номинальной стоимости, за вычетом убытков от обесценения (при наличии таковых).

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, отражаются как «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в прибыли или убытке за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив или финансовое обязательство классифицируются Компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, (3) являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовый актив, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, может быть определен как финансовый актив, учитываемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив или обязательство) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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

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

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Производные финансовые инструменты

В ходе обычной деятельности Компания заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам, включая форварды, свопы и опционы по операциям с иностранной валютой, ценными бумагами для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Компания, не определяются как сделки хеджирования и не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования. Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному финансовому инструменту и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и контрактные цены лежащих в основе инструментов и прочие факторы.

Производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. В отчете о финансовом положении производные финансовые инструменты включаются в финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Прибыли и убытки, возникающие по таким инструментам, включаются в чистые прибыли/(убытки) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в отчете о совокупной прибыли.

Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, рассматриваются как отдельные производные финансовые инструменты, если их риски и характеристики тесно не связаны с таковыми основных контрактов, и основные контракты не учитываются по справедливой стоимости с отражением нереализованных прибылей и убытков в отчете о совокупной прибыли. Встроенный производный финансовый инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, который включает в себя как производный финансовый инструмент, так и основной контракт, в результате чего некоторые потоки денежных средств по комбинированному инструменту варьируются аналогично потокам по отдельному производному финансовому инструменту.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, пока ценные бумаги не будут реализованы, при этом накопленные прибыль и/(убытки), ранее признаваемые в капитале, признаются в отчете о совокупной прибыли. Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о совокупной прибыли. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Компания определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Компания использует такой метод.

Дивиденды полученные отражаются в составе *дивидендов полученных* в отчете о совокупной прибыли.

Некотируемые долговые ценные бумаги/акции, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости/стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения (при наличии такового).

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в отчете о совокупной прибыли за отчетный период. Данные финансовые активы отражаются за вычетом убытка от обесценения.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, за исключением зданий, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения, если таковые имеются.

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

	Срок полезной службы (лет)
Компьютеры и оборудование	3-5
Транспорт	10
Мебель и прочие основные средства	10
Нематериальные активы	5

Амортизация улучшений арендованного имущества начисляется в течение срока полезного использования соответствующих арендованных активов. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям к капитализации.

Операционная аренда

Когда Компания выступает в роли арендатора и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог

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

Отложенный налог

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочую совокупную прибыль, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

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

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

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в отчете о совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В странах, где Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о совокупной прибыли в составе операционных расходов.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Финансовые обязательства

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

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

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Уставный капитал

Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность

Компания признает активы, предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5: «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», по наименьшей сумме из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Активы классифицируются как предназначенные для продажи, если балансовая стоимость в основном будет возмещаться за счет сделки по продаже, а не за счет продолжающегося использования, и актив должен быть доступен для продажи в его нынешнем состоянии только при соблюдении условий, которые являются обычными для продажи таких активов, и продажа должна быть весьма вероятной.

Прекращенная деятельность - это четко различимый компонент компании, включающий операции и движение денежных средств, который или был ликвидирован, или предназначен для продажи и представляет отдельное основное направление деятельности или географический регион операций, является частью единого скоординированного плана ликвидации отдельного основного направления бизнеса или представляет собой дочернюю компанию, приобретенную исключительно с целью перепродажи.

4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/ группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

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

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

Признание комиссионного дохода

Комиссионные доходы от, связанных с брокерской деятельностью и консультационных услуг признаются методом начисления.

Комиссионные доходы от брокерской деятельности и консультационных услуг рассчитываются по установленным контрактным тарифам.

Признание дивидендных доходов

Доходы от дивидендов признаются на экс-дивидендную дату, если существует высокая вероятность получения экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена Компанией.

Брокерская деятельность

Компания предоставляет своим клиентам брокерские услуги, которые включают проведение операций с ценными бумагами посредством средств, хранящиеся на счете Компании. Полученные в рамках брокерской деятельности активы не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с данными операциями, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Обменный курс

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

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Тенге/долл. США	150.74	148.40
Тенге/английский фунт стерлингов	243.72	228.80

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в отчете о финансовом положении сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки

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

Оценка финансовых инструментов

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

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

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

Признание отложенного налогового актива.

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции.

5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки (продолжение)

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Компании, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие недавно развившегося финансового кризиса на будущие операции Компании. У руководства и акционеров есть намерения развивать бизнес Компании в Республике Казахстан.

6 Применение новых и измененных стандартов

Перечисленные ниже новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Компании с 1 января 2012 года:

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска. Стандарт не оказал воздействия на данную финансовую отчетность.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не оказало воздействия на данную финансовую отчетность.

7 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и которые Банк еще не принял досрочно:

МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2010 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Основные отличия стандарта следующие:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только основные суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

7 Новые учетные положения (продолжение)

- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.

МСФО 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения». В МСФО 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

7 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным изменениям компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыли и убытки в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Группа считает, что пересмотренный стандарт изменит представление финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействие на оценку операций и остатков.

Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка – в прочем совокупном доходе.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу с 1 января 2013 года). Усовершенствования представляют собой изменения в пяти стандартах. Пересмотренный МСФО 1 (i) уточняет, что компания, возобновляющая подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы она не прекращала их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет, что представлять примечания к финансовой отчетности для обоснования третьего бухгалтерского баланса, представленного на начало предыдущего периода в тех случаях необязательно, если он представляется в связи с тем, что испытал серьезное воздействие ретроспективного пересчета, изменений в учетной политике или реклассификации для целей представления финансовой отчетности, при этом примечания необходимы в тех случаях, когда компания на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствие с соответствием с МСФО 8. В МСФО (IAS) 34 указывается, что оценка общей суммы активов и обязательств для операционного сегмента необходима только в тех случаях, когда такая информация регулярно предоставляется лицу или органу, ответственному за принятие операционных решений, и также имело место существенное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности.

7 Новые учетные положения (продолжение)

Изменения к Руководству по требованиям переходного периода для МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (выпущено в июне 2012 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данные изменения содержат разъяснения для руководства по переходу на МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Компании, переходящие на МСФО 10, должны оценить контроль на первый день того годового периода, в котором был принят МСФО 10, и, если решение о выполнении консолидации по МСФО 10 отличается от решения по МСФО (IAS) 27 и ПКИ-12, то данные предыдущего сравнительного периода (т.е. 2012 года для компаний, финансовый год которых соответствует календарному, если они применяют МСФО 10 в 2013 году, за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти изменения также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО 10, МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» путем ограничения требований по предоставлению скорректированной сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения изменений отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным компаниям для периодов, предшествовавших применению МСФО 12.

Изменения к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Государственные займы» (выпущены в марте 2012 года и вступают в силу с 1 января 2013 года). Данные изменения, относящиеся к займам, полученным от государства по ставкам ниже рыночных, освобождают компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения МСФО при отражении в учете этих займов при переходе на МСФО. Это предоставляет компаниям, впервые составляющим отчетность по МСФО, такое же освобождение, как и компаниям, которые уже составляют отчетность по МСФО.

Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные компании» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Это изменение касается введения определения инвестиционной компании как организации, которая (i) привлекает средства инвесторов для предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) гарантирует своим инвесторам, что ее целью является вложение средств исключительно для обеспечения прироста стоимости капитала или получения инвестиционного дохода, а также (iii) измеряет и оценивает свои инвестиции по справедливой стоимости. Инвестиционная компания будет обязана учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на счет прибылей и убытков и включать в свою консолидированную финансовую отчетность только те дочерние предприятия, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности этой компании. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли компания инвестиционной или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочерней компанией, не включенной в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: ПКИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

8 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Средства на текущих счетах в банках	443,478	94,986
Средства на счетах Центрального Депозитария	97,169	94,833
Средства на брокерских счетах	734	-
Наличные средства	62	1,062
Итого денежные средства и их эквиваленты	541,443	190,881

Классификация финансовых по кредитным рейтингам представлена в Примечании 29.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

9 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доля владения, %	31 декабря 2012 г., кол-во	31 декабря 2012 г.	Доля владения, %	31 декабря 2011 г., кол-во	31 декабря 2011 г.
Долевые ценные бумаги:						
<i>Простые акции:</i>						
АО «Каз Трансойл»	0.01%	48,500	40,096	0,00%	-	-
АО «Кселл»	0.01%	22,348	38,628	0,00%	-	-
АО «РД «Казмунайгаз»	0.00%	1,679	27,836	0,00%	1,268	17,118
АО «Банк ЦентрКредит»	0.03%	45,000	8,707	0,00%	11,197	2,687
АО «Алюминий Казахстана»	0.00%	75	26	0,00%	75	38
АО «Каспий Банк»	0.00%	1	5	0,00%	1	4
АО «БТА Банк»	0.00%	978	-	0,00%	98,978	30
АО «Рахат»	0.00%	-	-	0,20%	7,293	21,565
АО «ТК «Казхром»	0.00%	-	-	0,00%	493	15,652
АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана»	0.00%	-	-	0,00%	8,001	1,696
АО «Корпорация «Ордабасы»	0.00%	-	-	0,03%	981	1,689
<i>Депозитарные расписки:</i>						
АО «Народный Банк Казахстана»	-	267	315	-	-	-
<i>Привилегированные, акции:</i>						
АО «Банк ЦентрКредит»	0.02%	9,439	1,208	0.02%	9,439	1,671
<i>Облигации:</i>						
АО «НК КазМунайГаз»	Номинальная процентная ставка 6.50%	33,317	24,921	Номинальная процентная ставка 6.5%	42,167	27,493
АО «АТФБанк»	7.00%	15,703	15,347	8.2%	-	-
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		177,307	157,089		179,893	89,643

10 Счета к получению за оказанные услуги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Sonera Holding B.V.	150,740	-
АО «Досжан Темир Жолы»	2,275	-
Kazimir Caspian Fund Limited	1,301	-
Alfier Capital Inc	50	2,259
Visor Investment Services Ltd	41	2,911
СК Транс Ойл	30	1,577
Самрук-Қазына Фонд национального благосостояния АО	-	1,770
Compass Asset Management Ltd - Kazakh Compass	-	1,114
Vodam B.V.	-	1,046
АО Alnair Capital Holding	-	2,309
АО « НК КазМунайГаз»	-	1,388
Физические лица	3,494	851
Прочее	1,020	2,411
Итого счета к получению за оказанные услуги	158,951	17,636

Счета к получению за оказанные услуги по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов в сумме 158,951 тыс. тенге и 17,636 тыс. тенге, соответственно, состояли из брокерских услуг, услуг финансового консультанта и услуг по маркет мейкингу.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

11 Инвестиции в дочерние компании

Доля владения Visor Capital (UK) Ltd составляет 100 процентов (2011: 100 процентов) для Компании. По состоянию на 31 декабря 2012 года и 2011 года сумма инвестиций оплачена полностью. В течение 2012 года Компания в связи с увеличением капитала инвестировала 85,264 тысячи тенге в Visor Capital (UK) Ltd.

Инвестиции в Visor Capital (UK) Ltd отражены по покупной стоимости. Все финансовые активы, выражены в английских фунтах стерлингов и переведены в тенге.

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании в Visor Capital (UK) Ltd.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Начало года	370,000	305,226
Поступления	85,264	117,345
Резерв под обесценение	-	(52,571)
На конец года	455,264	370,000

12 Прочие финансовые активы

Прочие финансовые активы ТОО «Visor Capital» по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	334	30,409
Прочее	-	133
Итого прочие финансовые активы	334	30,542

Прочие финансовые активы включает капитал дочерней организации ТОО «Visor Capital», которая находится в процессе ликвидации.

Денежные средства, ограниченные в использовании представляют собой денежные средства дочерних компаний, находящихся в процессе ликвидации и ограниченных в использовании до получения сертификата, подтверждающего отсутствие задолженности по налогам, обязательным пенсионным и социальным отчислениям.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

13 Основные средства и нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Улучшение арендованной собственности	Компьютеры и оборудование	Транспорт	Мебель и прочие основные средства	Нематериальные активы	Итого
Стоимость на 31 декабря 2010 года	194,381	39,992	13,664	135,888	19,614	403,450
Накопленная амортизация	(65,660)	(16,133)	(6,718)	(31,204)	(6,395)	(126,110)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	128,721	23,859	6,946	104,684	13,220	277,430
Поступления	-	1,258	-	907	26	2,191
Выбытия	-	(2,822)	-	(646)	(1,825)	(5,293)
Выбытие накопленной амортизации	-	2,054	-	330	1,746	4,130
Амортизационные отчисления (Прим. 9)	(32,833)	(7,317)	(1,366)	(16,060)	(4,963)	(62,539)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	95,888	17,032	5,580	89,215	8,204	215,919
Стоимость на 31 декабря 2011 года	194,381	38,428	13,664	136,149	17,815	400,438
Накопленная амортизация	(98,493)	(21,396)	(8,084)	(46,934)	(9,611)	(184,519)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	95,888	17,032	5,580	89,215	8,204	215,919
Поступления	-	1,677	-	75	59	1,811
Амортизационные отчисления (Прим. 9)	(32,834)	(6,548)	(1,369)	(15,350)	(4,090)	(60,191)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	63,054	12,162	4,211	73,940	4,172	157,539
Стоимость на 31 декабря 2012 года	194,381	40,106	13,664	136,224	17,874	402,249
Накопленная амортизация	(131,327)	(27,944)	(9,453)	(62,284)	(13,702)	(244,710)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	63,054	12,162	4,211	73,940	4,172	157,539

Нематериальные активы включают программное обеспечение и лицензии.

14 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Корпоративные акции:		
КФБ	57,059	18,949
Центральный депозитарий ценных бумаг	548	541
Итого ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	57,607	19,490

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

14 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Ниже представлена информация об изменениях портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Балансовая стоимость на 1 января	19,490	7,689
Доходы за вычетом расходов от переоценки по справедливой стоимости	38,117	(4,940)
Приобретения	-	16,741
Балансовая стоимость на 31 декабря	57,607	19,490

Ниже представлены основные долевые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря:

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Справедливая стоимость	
			2012 г.	2011 г.
КФБ	Фондовая биржа	Казахстан	57,059	18,949
Центральный депозитарий ценных бумаг	Номинальное держание ценных бумаг	Казахстан	548	541
Итого			57,607	19,490

15 Кредиты предоставленные

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Займы предоставленные	90,444	5,353
Итого	90,444	5,353

23 августа 2010 года Visor Capital (UK) Ltd заключила беспроцентное кредитное соглашение с АО «VISOR Capital» на сумму 1,000 тыс. долларов. Данная сумма предназначалась для поддержания маржи по торговым операциям. Срок погашения займа – 23 августа 2012 года. На 31 декабря 2012 года кредит был погашен полностью.

25 ноября 2012 года Visor Capital (UK) Ltd заключил беспроцентное кредитное соглашение на сумму 1,000 тыс. долларов США с JSC Visor Capital. Срок погашения займа – 23 апреля 2013 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года кредит был частично погашен и оставшийся баланс к получению равен 90,444 тыс. тенге.

16 Прочие активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Предоплата по аренде	38,778	38,778
Авансы выданные	9,750	10,442
Требования по налогам	6,421	9,893
Задолженность персонала	1,400	677
Прочее	735	309
Итого прочие активы	57,087	60,099

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

17 Задолженность перед поставщиками

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ПрайсуотерхаусКуперс	7,344	3,672
ТОО «Кэпитал Тауэр Девелопмент»	4,714	6,196
АО «Казахстанская Фондовая биржа»	3,997	576
АО «ЦДЦБ»	1,112	620
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	995	1,567
Сотрудники компании	534	1,157
ТОО «SMARTNET»	434	590
АО «Казахтелеком»	337	337
ТОО Bright Vision	336	672
ТОО FIRE Protection	114	114
АО Товарная биржа «Евразийская Торговая Система»	68	111
АФ АО «Казкоммерцбанк»	28	8
ТОО Ирбис	-	137
Прочее	1,183	374
Итого задолженность перед поставщиками	21,196	16,131

18 Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Индивидуальный подоходный налог	3,104	3,457
Социальный налог	3,084	3,472
НДС	2,266	-
Налог на имущество	99	100
Прочее	2,587	2,650
Итого обязательства по налогам, кроме налога на прибыль	11,140	9,679

19 Прочие обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Авансы полученные	790	214
Прочее	1,034	931
Итого прочие обязательства	1,824	1,145

20 Уставный капитал

<i>(В тысячах тенге, за исключением количества акций)</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Итого
На 31 декабря 2011 г.	720,000	720,000	-	720,000
Выпущенные новые акции	67,050	67,050	-	67,050
На 31 декабря 2012 г.	787,050	787,050	-	787,050

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов уставный капитал Компании составлял 787,050 тыс. тенге и 720,000 тыс. тенге соответственно. Все акции являются простыми и имеют одинаковое право голоса. В течение 2012 и 2011 дивиденды не выплачивались.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

20 Уставный капитал (продолжение)

Общее количество объявленных акций на 31 декабря 2012 года составляет 787,050 тысяч акций (31 декабря 2011 г.: 720,000 тысяч акций) с номинальной стоимостью 1000 тенге за одну акцию (2011 г.: 1000 тенге за одну акцию). Среди объявленных 670,000 тысяч акций являются полностью оплаченными и имеют право одного голоса по каждой акции. Все акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

25 января 2012 года Компания получила вливание капитала в 67,050 акций номинальной стоимостью 1 000 тенге на одну акцию от Visor Holding LLP. Среди объявленных 67,050 тысяч акций являются полностью оплаченными и имеют право одного голоса по каждой акции. Все акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

21 Доходы и расходы по услугам и комиссии

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Андеррайтинг	729,365	-
Услуги финансового консультанта	696,849	390,833
Брокерские услуги и номинальное держание	21,185	130,707
Прочее	23,856	9,001
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	1,471,255	530,541
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Кастодальные, брокерские и дилерские услуги	692	1,246
Услуги биржи	3,773	3,565
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	4,465	4,811

22 Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Заработная плата и премии	505,248	686,439
Текущая аренда и обслуживание основных средств	197,030	194,631
Налоги, кроме налога на прибыль	86,075	131,711
Профессиональные услуги	75,823	72,564
Амортизация основных средств и нематериальных активов	60,191	62,539
Командировочные и представительские расходы	13,836	32,892
Телекоммуникационные расходы	10,755	10,267
Маркетинговые исследования	1,249	4,526
Убыток от списания активов	-	2,628
Прочие расходы	36,015	29,620
Итого операционные расходы	986,222	1,227,817

23 Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой

За годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, чистая прибыль по операциям с иностранной валютой состоит из валютной переоценки активов в иностранной валюте в сумме 810 тыс. тенге и убыток в сумме 7,320 тыс. тенге, соответственно.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

24 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Доход от субаренды	51,023	-
Доход от восстановления резервов от дебиторской задолженности	18,335	-
Прочее	1,066	2,997
Итого прочих операционных доходов	70,424	2,997

25 Налог на прибыль

Компания составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства страны, в которой Компания осуществляет свою деятельность, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода, у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы, такие как доход от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, находящимися в листинге Казахстанской фондовой биржи.

(а) Компоненты возмещений по налогу на прибыль

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Текущие обязательства по подоходному налогу	-	-
Расходы по отсроченному налогу	98,084	-
Расходы по подоходному налогу за год	98,084	-

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20 процентов (2011 г.: 20 процентов). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011 г.
Убыток до налогообложения	563,822	(749,758)
Теоретическое налоговое отчисления/(возмещение) по законодательно установленной ставке (2012 г.: 20 процентов; 2011 г.: 20 процентов)	112,764	(149,952)
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые налогом статьи	(4,190)	(1,213)
Не относимые на вычеты статьи	14,042	19,238
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	131,927
Корректировка оценочных налоговых расходов предыдущего года	(24,532)	-
Возмещение по подоходному налогу за год	98,084	-

26 ноября 2010 года, Президент Республики Казахстан подписал Закон «Об изменениях и дополнениях в некоторых законодательных актах Республики Казахстан по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога зафиксирована на уровне 20 процентов без изменений ставок в последующие годы. Приведенный пересмотр налоговой ставки привел к увеличению отложенных налоговых обязательств, возникших вследствие долгосрочных временных различий.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

25 Налог на прибыль (продолжение)

(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды

По состоянию на 31 декабря 2012 Компания признала отложенные налоговые активы в отношении налоговых убытков в сумме 32,757 тысяч тенге (2011г.: 334,542 тысяч тенге), перенесенных на будущие периоды, в сумме 163,792 тысяч тенге (2011 г.: 1,672,716 тысяч тенге).

(е) Анализ отложенного налогообложения по видам временных разниц

Различия между МСФО и казахстанским налоговым законодательством приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и расчета подоходного налога. Налоговые последствия движения этих временных разниц подробно представлены выше и отражаются по ставке, которая будет применяться в периоде, когда предполагается отнесение на вычеты или налогообложение временных разниц (2011 г.: 20 процентов).

	31 декабря 2010 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2011 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2012 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Основные средства	2,906	(12)	2,894	(486)	2,408
Провизии по сомнительным долгам	219	(219)	-	-	-
Переоценка ценных бумаг	(54)	54	-	1,510	1,510
Начисленные расходы	(5,954)	(42,055)	(48,009)	48,009	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	160,383	174,159	334,542	(301,785)	32,757
Чистый отложенный налоговый актив	157,500	131,927	289,427	(252,752)	36,675
Непризнанный отложенный налоговый актив	(22,741)	(131,927)	(154,668)	154,668	-
Чистый отложенный налоговый актив	134,759	-	134,759	(98,084)	36,675

В 2013 году Компания намеревается реализовать несколько крупных проектов на общую сумму 12,0 миллионов долларов, три из которых находятся на стадии исполнения, два других – на стадии подписания. Также Группа в 2013 году, по сравнению с 2012, годом планирует сократить свои операционные расходы на 30% путем сокращения стоимости арендных платежей и расходов на персонал.

Условные финансовые обязательства

Обязательства по капитальным затратам

Компания не имела каких-либо обязательств по капитальным затратам по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов.

Обязательства по договорам операционной аренды

В отношении случаев, в которых Компания является арендатором, будущие минимальные арендные платежи Компании по нерасторжимым соглашениям операционной аренды представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Меньше 1 года	102,319	171,231
Более 1 года, но меньше 2 лет	392,665	171,231
Более 2 лет	-	-
Итого обязательств по операционной аренде	494,984	342,462

26 Условные финансовые обязательства (продолжение)

Брокерская деятельность

В ходе своей деятельности Компания заключает соглашения с клиентами в целях исполнения их письменных заказов по купле-продаже ценных бумаг без права принятия решения, в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Компания обязана строго выполнять инструкции клиента, и несет ответственность за убытки, вызванные невыполнением данных инструкций. Однако, потенциальная ответственность за убытки или действия, как результат инвестиционных решений, лежит на клиентах.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов в системе номинального держания учета активов клиентов находились денежные средства и обязательства перед клиентами в размере 4,169,551 тыс. тенге и 546,482 тыс. тенге соответственно, которые были элиминированы для целей представления финансовой отчетности.

Налогообложение

Положения казахстанского коммерческого и, в частности, налогового законодательства могут привести к больше, чем одному толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности создано не было.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако в случае необходимости налоговые органы могут провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан сотрудники имеют право на пенсионное обеспечение. На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Возмещаемость финансовых активов

В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Компании может оказаться ниже их балансовой стоимости.

Возмещаемость определенных финансовых активов зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Компании. Возмещаемость финансовых активов определяется Компанией на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Компании считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизии на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

26 Операции со связанными сторонами

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

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Компанию, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Компании, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Компании; и которые имеют совместный контроль над Компанией;
- (б) зависимые компании - компании, на деятельность которых Компания оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Компания;
- (г) ключевой управленческий персонал Компании или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) - (г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (г) - (д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;

Связанные стороны могут осуществлять операции со сторонами, которые не являются связанными, и операции между связанными сторонами не могут учитываться на таких же условиях, как и операции с не связанными сторонами. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Счета к получению за оказанные услуги				
- прочих связанных сторон	-	158,951	503	17,636
- кредиты предоставленные	90,444	90,444	5,353	5,353

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Доходы по услугам и комиссии				
- прочие связанные стороны	1,001	1,471,255	1,959	530,541
Краткосрочные вознаграждения работникам				
- ключевой управленческий персонал	(128,783)	(505,248)	(186,654)	(686,439)

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты приблизительно равны справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока данных финансовых инструментов.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства	541,443	541,443	190,881	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	157,089	89,643	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	158,951	158,951	17,636	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	57,607	19,490	19,490
Кредиты предоставленные	90,444	90,444	5,353	5,353

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

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

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

31 декабря 2012 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	155,850	-	1,239
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	57,059	-	548

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

31 декабря 2011 года

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	49,024	-	40,619
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19,490

28 Политика управления рисками

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

- кредитный риск
- операционный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

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

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов до зачета и обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета и обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	541,443	541,443	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	157,089	157,089
Счета к получению за оказанные услуги	158,951	158,951	158,951
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	90,444	90,444	90,444

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

29 Политика управления рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета и обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	190,881	190,881	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	89,643	89,643	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	17,636	17,636	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	19,490	19,490	19,490
Кредиты предоставленные	5,353	5,353	5,353

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	AA	A	BBB	Менее BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	На 31 декабря 2012 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	-	443,457	21	97,903	541,381
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	92,853	25,583	38,653	157,089
Счета к получению за оказанные услуги	-	150,740	-	-	8,211	158,951
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	-	-	-	-	90,444	90,444

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2011 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	AA	A	BBB	Менее BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	На 31 декабря 2011 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	43	94,519	86	95,171	189,819
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	44,611	4,413	40,619	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	-	-	-	-	17,636	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	19,490	19,490
Кредиты предоставленные	-	-	-	-	5,353	5,353

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

29 Политика управления рисками (продолжение)

Географическая концентрация

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	540,709	734	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	-	-	157,089
Счета к получению за оказанные услуги	5,111	151,898	1,942	158,951
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	57,607
Кредиты предоставленные	-	90,444	-	90,444
Итого Финансовые Активы	760,517	243,076	1,942	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	21,196	-	-	21,196
Прочие финансовые обязательства	722	1,100	-	1,822
Итого Финансовые Обязательства	21,918	1,100	-	23,018
Открытая Позиция	738,599	241,976	1,942	982,517

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2011 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	190,544	337	-	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	89,643	-	-	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	11,780	1,442	4,414	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	19,490	-	-	19,490
Кредиты предоставленные	-	5,353	-	5,353
Итого Финансовые Активы	311,457	7,132	4,414	323,003
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед поставщиками	16,131	-	-	16,131
Прочие финансовые обязательства	-	931	-	931
Итого Финансовые Обязательства	16,131	931	-	17,062
Открытая Позиция	295,326	6,201	4,414	305,941

29 Политика управления рисками (продолжение)

Операционный риск

Компания подвержена влиянию операционных рисков, связанных с убытками, вызванными неэффективностью каких-либо систем или выходом из строя внутренних процессов или систем, а также в результате ошибок персонала или под влиянием внешних негативных факторов. Компания разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

Риск ликвидности

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

Риск-менеджер Компании контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется риск-менеджером, который контролирует за операциями на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и торговых операций, входящих в процесс управления активами и пассивами.

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий следующее:

- (а) оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство,
- (б) оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство, и
- (в) ожидаемый срок погашения финансовых активов, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым активам с учетом процентов, которые будут получены по этим активам, на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Компания ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время.

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной ключевому высшему руководству компании.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
 ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

29 Политика управления рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес-1 год	Более 1 года	31 декабря 2012 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	541,443	-	-	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	116,822	-	-	40,267	157,089
Счета к получению за оказанные услуги	158,951	-	-	-	158,951
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	57,607	57,607
Кредиты предоставленные	-	-	90,444	-	90,444
Итого Финансовые Активы	817,216	-	90,444	97,874	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	21,196	-	-	-	21,196
Прочие финансовые обязательства	1,822	-	-	-	1,822
Итого Финансовые Обязательства	23,018	-	-	-	23,018
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	794,198	-	90,444	97,874	982,516

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес-1 год	Более 1 года	31 декабря 2011 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	190,881	-	-	-	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	62,150	-	-	27,493	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	17,636	-	-	-	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	19,490	19,490
Кредиты предоставленные	-	-	-	5,353	5,353
Итого Финансовые Активы	270,667	-	-	52,336	323,003
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	16,131	-	-	-	16,131
Прочие финансовые обязательства	-	931	-	-	931
Итого Финансовые Обязательства	16,131	931	-	-	17,062
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	254,536	(931)	-	52,336	305,941

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

29 Политика управления рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. Никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании не произошло.

Подверженность Компании риску изменения процентной ставки минимальная, поскольку Компания с начала осуществления бизнеса оперирует собственными средствами. Предприятия, входящие в Группу, привлекают средства по фиксированной ставке.

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

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Риск-менеджер осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Риск-менеджер осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Компании с целью обеспечения ее соответствия требованиям Национального Банка Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл = 150,74 тенге	Англ. фунт стерлингов 1 фунт = 243.72 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2012 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	148,310	393,313	-	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	156,774	315	-	-	157,089
Счета к получению за оказанные услуги	5,183	153,768	-	-	158,951
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	-	57,607
Кредиты предоставленные	-	90,444	-	-	90,444
Итого Финансовые Активы	367,694	637,840	-	-	1,005,534
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	20,870	169	157	-	21,196
Прочие финансовые обязательства	728	61	1,033	-	1,822
Итого Финансовые Обязательства	21,598	230	1,190	-	23,018
Открытая Балансовая Позиция	346,096	637,610	(1,190)	-	982,516

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

29 Политика управления рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл = 148.40 тенге	Англ. фунт стерлингов 1 фунт = 228.80 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2011 г. Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	150,327	37,446	297	2,811	190,881
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	89,643	-	-	-	89,643
Счета к получению за оказанные услуги	10,168	7,468	-	-	17,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	19,490	-	-	-	19,490
Кредиты предоставленные	-	5,353	-	-	5,353
Итого Финансовые Активы	269,628	50,267	297	2,811	323,003
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед поставщиками	16,131	-	-	-	16,131
Прочие финансовые обязательства	-	-	931	-	931
Итого Финансовые Обязательства	16,131	-	931	-	17,062
Открытая Балансовая Позиция	253,497	50,267	(634)	2,811	305,941

Анализ чувствительности к валютному риску

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	Тенге/Доллар США+10%	Тенге/Доллар США-10%	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США-10%
Влияние на прибыль и убыток	63,761	(63,761)	5,026	(5,026)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	Тенге/Англ. фунт стерлингов +10%	Тенге/Англ. фунт стерлингов -10%	Тенге/Англ. фунт стерлингов + 10%	Тенге/Англ. фунт стерлингов -10%
Влияние на прибыль и убыток	119	(119)	63	(63)

29 Политика управления рисками (продолжение)

Ценовой риск

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

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

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

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

	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%	повышение цен на долевые ценные бумаги на 1%	снижение цен на долевые ценные бумаги на 1%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	1,571	(1,571)	896	(896)

Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

29 События после отчетной даты

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.