

**АО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2013 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ .....	1
-----------------------------------	---

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	3
Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе .....	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	6

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ 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 .....	17
6	Применение новых и измененных стандартов .....	19
7	Новые учетные положения .....	21
8	Денежные средства и их эквиваленты .....	22
9	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	23
10	Дебиторская задолженность по предоставленным услугам .....	23
11	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	24
12	Основные средства и нематериальные активы .....	25
13	Прочие финансовые активы .....	26
14	Прочие активы .....	26
15	Задолженность перед поставщиками .....	26
16	Налоги к уплате, кроме подоходного налога .....	26
17	Прочие обязательства .....	27
18	Акционерный капитал .....	27
19	Доходы и расходы по услугам и комиссии .....	27
20	Прибыли за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой .....	27
21	Прочие операционные доходы .....	28
22	Операционные расходы .....	28
23	Подоходный налог .....	28
24	Управление финансовыми рисками .....	30
25	Условные обязательства .....	38
26	Управление капиталом .....	38
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	39
28	Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	41
29	Операции со связанными сторонами .....	42
30	События после отчетной даты .....	43



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров АО «Визор Капитал»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Визор Капитал» и ее дочерней компании (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, 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 консолидированную финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной 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 консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

### *Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

---

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан

Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, [www.pwc.com/kz](http://www.pwc.com/kz)



**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)**

Страница 2

*Параграф, привлекающий внимание*

Мы обращаем внимание к Примечанию 5 к консолидированной финансовой отчетности, которое указывает, что Группа понесла чистый убыток в размере 509,759 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2013 года. Кроме того, необходимо заключение новых договоров с клиентами с целью обеспечения Группы достаточными средствами для финансирования ее операционной деятельности в течение следующих двенадцати месяцев. Данное обстоятельство в совокупности с прочими вопросами, изложенными в Примечании 5, приводит к возникновению существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности.

Наше мнение не содержит оговорок в отношении данного обстоятельства.

Алматы, Казахстан  
22 апреля 2014 года

*PriswaterhouseCoopers LLP*

Утверждено и подписано:

Дана Инкарбекова  
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 от 12 февраля 1987)

Подписано:

Айгуль Ахметова

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



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении – 31 декабря 2013 года**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
	8	496,619	854,970
Денежные средства и их эквиваленты	9	115,510	157,089
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	8,929	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	59,670	57,607
Основные средства и нематериальные активы	12	93,779	157,989
Активы по отсроченному подоходному налогу	23	36,675	36,675
Прочие финансовые активы	13	-	334
Прочие активы	14	104,184	74,489
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>915,366</b>	<b>1,498,104</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Задолженность перед поставщиками	15	40,068	33,873
Обязательства по налогам, кроме подоходного налога	16	20,536	17,445
Прочие обязательства	17	798	785
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>61,402</b>	<b>52,103</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	18	787,050	787,050
Нераспределенная прибыль		11,055	611,414
Фонд курсовых разниц		10,466	4,206
Резерв на переоценку ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		45,393	43,331
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>853,964</b>	<b>1,446,001</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>915,366</b>	<b>1,498,104</b>

Подписано от имени Правления Группы 22 апреля 2014 года:



Шынар Касымбаева

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)**  
**Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе – 31 декабря 2013 года**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
Доходы по услугам и комиссии	19	681,599	1,832,279
Расходы по услугам и комиссии	19	(90,256)	(97,431)
<b>Чистый доход по услугам и комиссии</b>		<b>591,343</b>	<b>1,734,848</b>
Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		33,276	11,386
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	20	7,689	1,855
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		7,184	(5,448)
Процентный доход		2,604	2,323
Прочие операционные доходы	21	19,191	70,424
<b>Операционные доходы</b>		<b>661,287</b>	<b>1,815,388</b>
Операционные расходы	22	(1,170,890)	(1,176,827)
Резерв под обесценение		(60)	(1,689)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(509,663)</b>	<b>636,872</b>
Расходы по подоходному налогу	23	(96)	(98,084)
<b>ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ</b>		<b>(509,759)</b>	<b>538,788</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль и убыток:</i>			
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		2,062	38,118
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности		6,260	9,410
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>8,322</b>	<b>47,528</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>(501,437)</b>	<b>586,316</b>

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале – 31 декабря 2013 года**

		Акционерный капитал	Фонд курсовых разниц	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>					
<b>На 1 января 2012 г.</b>		<b>720,000</b>	<b>(5,204)</b>	<b>5,213</b>	<b>72,626</b>	<b>792,635</b>
Чистая прибыль за год		-	-	-	538,788	538,788
Прочий совокупный доход		-	9,410	38,118	-	47,528
<b>Итого совокупный доход, отраженный за 2012 г.</b>		<b>-</b>	<b>9,410</b>	<b>38,118</b>	<b>538,788</b>	<b>586,316</b>
Выпуск акций	18	67,050	-	-	-	67,050
<b>На 31 декабря 2012</b>		<b>787,050</b>	<b>4,206</b>	<b>43,331</b>	<b>611,414</b>	<b>1,446,001</b>
Чистый убыток за год		-	-	-	(509,759)	(509,759)
Выплата дивидендов		-	-	-	(90,600)	(90,600)
Прочий совокупный доход		-	6,260	2,062	-	8,322
<b>Итого совокупный доход, отраженный за 2013 г.</b>		<b>-</b>	<b>6,260</b>	<b>2,062</b>	<b>(600,359)</b>	<b>(592,037)</b>
Выпуск акций	18	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2013</b>		<b>787,050</b>	<b>10,466</b>	<b>45,393</b>	<b>11,055</b>	<b>853,964</b>

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «VISOR CAPITAL» (ВИЗОР КАПИТАЛ)**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств – 31 декабря 2013 года**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2013 г.</b>	<b>2012 г.</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
(Убыток)/ прибыль до налогообложения		(509,663)	636,872
Корректировки:			
Убыток от списания активов	22	12,302	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12,22	55,092	60,928
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>			
		(442,269)	697,800
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/Уменьшение:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам		43,965	(67,446)
Прочие активы		127,117	(129,535)
(Увеличение)/Уменьшение:		(3,688)	(1,080)
Задолженность перед поставщиками		9,945	(5,070)
Обязательства по налогам, кроме подоходного налога		(2,759)	5,180
Прочие обязательства		(1,024)	678
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(268,713)</b>	<b>500,527</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	12	(3,199)	(1,810)
Кредиты предоставленные		3	3
<b>Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(3,196)</b>	<b>(1,807)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Выпуск обыкновенных акций		-	67,050
Погашение заёмных средств		-	(130,740)
Кредиты (погашенные)/полученные		-	5,353
Выплата дивидендов		(90,600)	-
<b>Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(90,600)</b>	<b>(58,337)</b>
Влияние изменения курса иностранной валюты по отношению к тенге на денежные средства и их эквиваленты			
		4,158	16,675
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(358,351)</b>	<b>457,058</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	8	854,970	397,912
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>		<b>496,619</b>	<b>854,970</b>

Примечания на стр. 7-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



## **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 Комитетом Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («КФН»).

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, бизнес центр «Есентай Тауерс», 14 этаж.

Основная деятельность Компании и ее дочерней компании («Группа») представляет собой три категории: корпоративные финансы, операции на рынке ценных бумаг и исследовательская деятельность.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2013 и 2012 годов составляло 51 и 55 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 года АО «VISOR Capital» являлась материнской компанией «VISOR Capital (UK) Ltd» со 100% участием в капитале компании.

«VISOR Capital (UK) Ltd» является организацией с ограниченной ответственностью, осуществляющей 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.

Компания имела дочернюю компанию ТОО «VISOR Capital», которая была ликвидирована 9 августа 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов единственным акционером Компании является ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг).

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов акционерами ТОО «VISOR Holding» (ВИЗОР Холдинг) являются физические лица с индивидуальной долей участия в капитале компании менее 10%.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Правлением Группы 22 апреля 2014 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 правительством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

В 2012 и 2013 годах действие мирового финансового кризиса продолжало отрицательно сказываться на работе финансовых рынков и рынков капитала в Республике Казахстан. Кроме того, в течение 2013 года развитие рынка капитала, являющегося ключевым для деятельности Компании, подверглось отрицательному воздействию в результате объединения всех частных пенсионных фондов в единый государственный пенсионный фонд и вследствие отсутствия первичных размещений акций государственными компаниями запланированных правительством в рамках программы «Народное IPO»

## 2 Операционная среда (продолжение)

Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, замедление экономического роста в России и 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.

Кроме того, Казахстан столкнулся с относительно высоким уровнем инфляции. Согласно данным государственных статистических органов рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, составил 4.8% и 6%, соответственно.

## 3 Принципы представления отчетности

**Основные принципы бухгалтерского учета.** Данная консолидированная 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 имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО, иностранная дочерняя компания составляет отчетность в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учёта (бухгалтерские стандарты и законодательство Великобритании). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании скорректированным соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Корректировки консолидированной финансовой отчетности включали ряд реклассификаций для отражения экономической сущности основных операций, включая реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с подзаголовками финансовой отчетности.

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о совокупной прибыли, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

**Функциональная валюта.** Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании Группы, оцениваются с использованием валюты, которая наилучшим образом отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее - «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

## 4 Основные принципы учетной политики

**Принципы консолидации.** Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и дочерней организации, контролируемой ею, составляемую по состоянию на 31 декабря 2013 года. Организация считается контролируемой Компанией, если руководство имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику организации в целях получения выгоды от ее деятельности.

При необходимости в финансовую отчетность дочерней компании вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранной дочерней компании, в валюту представления для включения в консолидированную финансовую отчетность, Группа руководствуется политикой перевода в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 21 «Влияние изменений валютных курсов», следующим образом:

- активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;
- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по среднему обменному курсу;
- при конвертации суммы капитала юридического лица-нерезидента используется курс на дату совершения операции;
- все возникающие курсовые разницы относятся в капитал до момента выбытия инвестиции;
- при выбытии инвестиций в иностранные компании соответствующие курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

**Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**Справедливая стоимость** - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной среднему значению фактических цен операции на отчетную дату.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплаты основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Группа прекращает признавать финансовое обязательство в том и только в том случае, 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 совокупном доходе.

**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 денежные средства в Центральном депозитарии ценных бумаг, все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**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 Группе 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.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 Группой 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).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Группы.

Группа может перенести производный торговый финансовый актив из категории ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов предоставленных, могут быть реклассифицированы из категории ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов предоставленных, могут быть реклассифицированы, если Группа имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Ценные бумаги, отнесенные к данной категории, отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

**Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.** Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Группы на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- 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; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля кредитов предоставленных может служить прошлый опыт Группы 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.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

**Основные средства.** Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение при необходимости.

Расходы по незначительному ремонту и текущему обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости от использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

**Амортизация.** Амортизация по объектам основных средств рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение расчетных сроков полезного использования активов:

	<b>Срок полезного использования</b>
Компьютеры и оборудование	3-5 лет
Транспорт	10 лет
Мебель и прочие основные средства	10 лет

Остаточная стоимость актива - это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Расходы на улучшение арендованного имущества амортизируются в течение срока полезного использования соответствующего арендованного актива.

**Нематериальные активы.** Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Группе, 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.

**Займы.** Займы отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.



#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Производные финансовые инструменты.** В ходе обычной деятельности Группа 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 Группа, 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.

Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год.

Отдельные производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, рассматриваются как отдельные производные финансовые инструменты, если их риски и характеристики тесно не связаны с рисками и характеристиками основных контрактов.

**Налогообложение.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя расход по текущим налогам и расход по отсроченным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог представляет собой сумму подоходного налога, ожидаемую к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отсроченных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отсроченный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отсроченному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отсроченные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отсроченные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Активы и обязательства по отсроченному налогообложению признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочую совокупную прибыль, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

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

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства относятся к одному и тому же налоговому субъекту.

Расходы по налогам, кроме подоходного налога, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении подоходных налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подоходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Группы обязательств (юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство), возникших в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования обязательств Группы потребуется выделение ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

**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.

**Кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств по договору и отражается по амортизированной стоимости.

**Акционерный 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.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в накопительный пенсионный фонд, социальный налог, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в накопительный пенсионный фонд на усмотрение самих сотрудников. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все пенсионные выплаты осуществляются вышеуказанными пенсионными фондами.

Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по обеспечению дополнительного финансирования в случае неспособности накопительных пенсионных фондов производить пенсионные выплаты.

**Признание процентных доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной ставки процента, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

#### 4 Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Признание комиссионных доходов и комиссионных расходов.** Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации или участию в сделках для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение продолжительного периода времени.

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

**Брокерская деятельность.** Группа предоставляет своим клиентам брокерские услуги, которые включают проведение операций с ценными бумагами посредством средств, хранящихся на счетах Группы. Полученные в рамках брокерской деятельности активы не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа подвержена операционным рискам, связанным с данными операциями, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды, в которой она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы и валютой представления ее отчетности является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге. На 31 декабря 2013 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 154.06 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2012 г.: 150.74 тенге за 1 доллар США); 253.29 тенге за 1 английский фунт стерлингов (31 декабря 2012 г.: 243.72 тенге за 1 английский фунт стерлингов).

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по рыночному обменному курсу, установленному во время утренней торговой сессии Казахстанской фондовой биржи на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по рыночному обменному курсу на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, включая долевыми инвестициями. Влияние изменения обменного курса на справедливую стоимость долевыми ценными бумагами отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет на чистой основе, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

#### 5 Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки

Подготовка финансовой отчетности Группы требует от руководства произведения оценок, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение периода. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Следующие суждения и оценки считаются важными для представления финансового состояния Группы.

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

**Непрерывность деятельности.** Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о том, что Группа сможет продолжить свою деятельность в ближайшем будущем в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Группа отличалась рентабельностью до наступления финансового кризиса в Казахстане в 2007 – 2009 гг. После окончания кризиса Группа понесла чистые убытки за несколько лет за исключением 2012 года, который оказался прибыльным вследствие дорогостоящих услуг по андеррайтингу, предоставленных в ходе IPO одного из корпоративных клиентов Группы, а также ряда соглашений о слияниях и приобретениях. Финансовые результаты Группы за последние пять лет кратко представлены ниже:

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль /(убыток)	(509,759)	538,788	(805,565)	(178,102)	(124,371)
Чистые денежные средства, полученные от /(использованные в) операционной деятельности	(268,713)	500,527	(807,326)	268,067	35,823

В целях контроля отрицательных последствий финансового кризиса Группа сократила свои операционные расходы с 1,608,445 тысяч тенге в 2009 года до 1,170,890 тысяч тенге в 2013 году. В начале 2014 года Группа предприняла дополнительные меры по сокращению расходов и ожидает уменьшения своих операционных расходов в 2014 году приблизительно на 25% по сравнению с 2013 годом.

В начале 2014 года у Группы было подписано несколько договоров на предоставление андеррайтинговых и консультационных услуг в отношении предстоящих IPO и сделок по слияниям и поглощениям. Руководство верит, что данные договоры являются достаточными для покрытия операционных расходов и обеспечивали прибыльность Группы в течение следующего периода работы. Однако, исполнение договоров зависит от ряда условий, включая существующую экономическую неопределенность и сложную операционную среду в Казахстане и Центральной Азии. Если имеющиеся договоры не будут завершены и не будут заключены другие договоры, Группа будет зависеть от финансирования своей материнской компанией, ТОО «Visor Holding», и ее акционеров.

Данные условия свидетельствуют о наличии существенной неопределенности, которая вызывает определенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, признанных доходов и расходов, а также используемых классификаций, отраженных в отчете о финансовом положении, возникающих в случае неспособности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Такие корректировки могут быть существенными.

Исходя из нижеизложенных допущений, руководство пришло к выводу, что Группа продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности:

- Руководство считает, что в 2014 году в Казахстане и Центральной Азии увеличится число сделок слияний и поглощений, которые принесут Группе выгоду. В частности, руководство уверено, что Группа получит выгоду в результате возобновления казахстанским правительством программы «Народное IPO».
- Руководство считает, что Группа сформировала высокопрофессиональную команду специалистов по финансовым услугам, а также что акционер Группы высоко ценит эту команду и планирует сохранить ее в целях создания долговременной ценности. Вследствие этого руководство уверено в том, что акционер имеет намерение и необходимые финансовые ресурсы для оказания содействия Группе в осуществлении ее деятельности в соответствии с принципом непрерывной деятельности, в случае необходимости в таком содействии.

**Признание отсроченного налогового актива.** Руководство отразило в отчете о финансовом положении отсроченный налоговый актив, представляющий часть накопленных убытков Группы по подоходному налогу. Отсроченный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность получения Группой налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены убытки. Руководство уверено в получении будущей налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использован отсроченный налоговый актив.

## 6 Применение новых и измененных стандартов

Следующие новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2013 года:

**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 Разъяснение ПКР (SIC) 12 «Консолидация - предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем предприятиям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»** (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 совместном предпринимательстве» и ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников совместного предпринимательства». 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. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к предприятиям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных предприятиях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных предприятиях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных предприятиях. Для соответствия новым требованиям предприятия должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие предприятия, развернутые раскрытия в отношении неконтролирующей доли в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних предприятиях с существенными неконтролирующими долями и детальное раскрытие информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Данный стандарт не оказал никакого воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), обеспечивает 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. Группа внесла требуемые стандартом изменения. См. Примечание 27.

**МСФО (IAS) 27 «Отдельная 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 предприятия, совместные предприятия или ассоциированные предприятия при подготовке отдельной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данная поправка к МСФО (IAS) 28 была разработана в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместных предприятий. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным предприятиям. Руководство по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Измененный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 6 Применение новых и измененных стандартов (продолжение)

**Поправки 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 поправкам предприятия обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть реклассифицированы в прибыль и убыток в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе». Внесение поправок в стандарт привело к изменениям в представлении финансовой отчетности, но при этом не оказало воздействия 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. Измененный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данная поправка требует раскрытия, которое позволит пользователям [консолидированной] финансовой отчетности предприятия оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данный стандарт не привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности

**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 (IFRS) 1 (i) уточняет, что предприятие, возобновляющее подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IFRS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы оно не прекращало их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для предприятий, 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 необязательно в тех случаях, когда 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 предприятие на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств, а не в составе запасов. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибыли и убытке, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствие с МСФО (IFRS) 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 руководителю, принимающему операционные решения, и также имело место существенное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.

**Поправки к Руководству по переходным положениям к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущены в июне 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года).** Данные поправки содержат разъяснения по руководству по переходным положениям в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Предприятия, переходящие на МСФО (IFRS) 10, должны оценить контроль на первый день того годового периода, в котором был принят МСФО (IFRS) 10, и, если решение о выполнении консолидации по МСФО (IFRS) 10 отличается от решения по МСФО (IAS) 27 и ПКР (SIC) 12, то предыдущего сравнительного периода (т.е. 2012 года), за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти поправки также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» путем ограничения требований по представлению скорректированных сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения поправок отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным предприятиям для периодов, предшествовавших применению МСФО (IFRS) 12. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением применения освобождения от раскрытия некоторых сравнительных данных в примечаниях к финансовой отчетности.

## 6 Применение новых и измененных стандартов (продолжение)

**Прочие пересмотренные стандарты и разъяснения:** Разъяснение КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Данное разъяснение не оказало воздействия на финансовую отчетность Группы. Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Государственные займы», выпущенные в марте 2012 года и вступающие в силу с 1 января 2013 года, освобождают предприятия, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения требований к учету для займов, полученных от государства по ставкам ниже рыночных. Данная поправка не относится к Группе.

## 7 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка.** МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2010 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. 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 предприятия и от характеристик предусмотренных договором 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 предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевыми инструментами 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 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

**«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).** Данная поправка 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 расчета на валовой основе могут считаться эквивалентными системам расчета на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этой поправки и ее воздействие на Группу.

## 7 Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Группа считает, что данная поправка не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).** Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

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

## 8 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Средства на текущих счетах в банках	366,480	757,739
Средства на счетах Центрального депозитария	130,095	97,169
Денежные средства в кассе	44	62
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>496,619</b>	<b>854,970</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов начисленный процентный доход, включенный в денежные средства и их эквиваленты, равнялся нулю. На 31 декабря 2013 и 2012 годов Группа не имела операций обратного РЕПО. Классификация по кредитным рейтингам представлена в Примечании 24.



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

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года производных финансовых инструментов у Группы не было.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>Долевые ценные бумаги</b>	<b>90,473</b>	<b>116,821</b>
Простые акции	59,876	115,298
Депозитарные расписки	23,537	315
Юридические лица	7,060	1,208
<b>Облигации</b>	<b>25,037</b>	<b>40,268</b>
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>115,510</b>	<b>157,089</b>

Кредитное качество финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, раскрыто в Примечании 24. Ценные бумаги, включенные в состав данного портфеля, не имеют залогового обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года производных финансовых инструментов у Группы не было.

## 10 Дебиторская задолженность по предоставленным услугам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Юридические лица	9,001	157,631
Физические лица	1,974	3,494
<b>Итого</b>	<b>10,975</b>	<b>161,125</b>
Резерв под обесценение	(2,046)	(2,174)
<b>Итого дебиторская задолженность по предоставленным услугам за вычетом обесценения</b>	<b>8,929</b>	<b>158,951</b>

Дебиторская задолженность по предоставленным услугам по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов состояла из брокерских услуг и услуг финансового консультанта.

## 11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Корпоративные акции:</b>		
КФБ	55,117	57,059
Центральный депозитарий ценных бумаг	4,553	548
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>59,670</b>	<b>57,607</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>57,607</b>	<b>19,490</b>
Доходы за вычетом расходов от переоценки по справедливой стоимости	2,063	38,117
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>59,670</b>	<b>57,607</b>

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

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Справедливая стоимость	
			2013 г.	2012 г.
КФБ	Фондовая биржа	Казахстан	55,117	57,059
Центральный депозитарий ценных бумаг	Номинальное держание ценных бумаг	Казахстан	4,554	548
<b>Итого</b>			<b>59,670</b>	<b>57,607</b>

## 12 Основные средства и нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Улучшение арендованной собственности	Компьютеры и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и прочие основные средства	Нематериаль- ные активы	Итого
<b>Стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	194,381	39,970	13,664	136,905	17,813	402,734
Накопленная амортизация	(98,493)	(22,781)	(8,083)	(46,708)	(9,612)	(185,677)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>95,888</b>	<b>17,189</b>	<b>5,581</b>	<b>90,197</b>	<b>8,202</b>	<b>217,057</b>
Поступления	-	1,677	-	75	58	1,810
Выбытия	-	-	-	-	-	-
Чистая курсовая разница валют	-	110	-	40	-	150
Выбытие накопленной амортизации	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления (Прим 22)	(32,834)	(7,079)	(1,366)	(15,559)	(4,090)	(60,928)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(76)	-	(24)	-	(100)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>63,054</b>	<b>11,821</b>	<b>4,215</b>	<b>74,729</b>	<b>4,170</b>	<b>157,989</b>
<b>Стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	194,381	41,757	13,664	137,020	17,871	404,693
Накопленная амортизация	(131,327)	(29,936)	(9,449)	(62,291)	(13,701)	(246,704)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>63,054</b>	<b>11,821</b>	<b>4,215</b>	<b>74,729</b>	<b>4,170</b>	<b>157,989</b>
Поступления	-	2,558	-	641	-	3,199
Выбытия	-	(4,320)	(13,664)	(17,095)	-	(35,079)
Чистая курсовая разница валют	-	95	-	26	-	121
Выбытие накопленной амортизации	-	4,320	9,791	8,665	-	22,776
Амортизационные отчисления (Прим 22)	(32,834)	(7,508)	(342)	(11,792)	(2,616)	(55,092)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(98)	-	(37)	-	(135)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>30,220</b>	<b>6,868</b>	<b>-</b>	<b>55,137</b>	<b>1,554</b>	<b>93,779</b>
<b>Стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	194,381	40,090	-	120,592	17,871	372,934
Накопленная амортизация	(164,161)	(33,222)	-	(65,455)	(16,317)	(279,155)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>30,220</b>	<b>6,868</b>	<b>-</b>	<b>55,137</b>	<b>1,554</b>	<b>93,779</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов нематериальные активы включали программное обеспечение и лицензии.

### 13 Прочие финансовые активы

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов прочие финансовые активы ТОО «Visor Capital» были представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Денежные средства с ограничением по снятию	-	334
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>-</b>	<b>334</b>

Прочие финансовые активы включают собственный капитал дочерней компании ТОО «Visor Capital», которая была ликвидирована 9 августа 2013 года.

### 14 Прочие активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Авансы выданные	67,320	25,550
Предоплата по аренде	20,648	38,778
Налоговые активы	7,803	6,421
Задолженность персонала	145	1,400
Прочее	8,268	2,341
<b>Итого прочие активы</b>	<b>104,184</b>	<b>74,490</b>

### 15 Задолженность перед поставщиками

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Услуги	39,545	30,924
Начисленные расходы	523	2,949
<b>Итого задолженность перед поставщиками</b>	<b>40,068</b>	<b>33,873</b>

### 16 Налоги к уплате, кроме подоходного налога

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Социальный налог	13,387	9,389
Индивидуальный подоходный налог	2,670	3,104
НДС	1,979	2,267
Налог на имущество	99	99
Прочее	2,401	2,586
<b>Итого налоги к уплате, кроме подоходного налога</b>	<b>20,536</b>	<b>17,445</b>

## 17 Прочие обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Авансы полученные	798	785
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>798</b>	<b>785</b>

## 18 Акционерный капитал

<i>(В тысячах тенге, за исключением количества акций)</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Итого
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>787,050</b>	<b>787,050</b>	-	<b>787,050</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>787,050</b>	<b>787,050</b>	-	<b>787,050</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов зарегистрированный и полностью оплаченный акционерный капитал Группы составлял 787,050 тысяч тенге и 787,050 тысяч тенге соответственно. Все 787,050 акций являются простыми и имеют одинаковое право голоса. В 2013 и 2012 годах выплата дивидендов по обыкновенным акциям была равна нулю.

Общее число объявленных акций составило 787,050 тысяч с номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов. Каждая акция предоставляет одно право голоса.

## 19 Доходы и расходы по услугам и комиссии

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Доходы по услугам и комиссии:</b>		
Андеррайтинг	29,400	729,365
Услуги финансового консультанта	342,404	696,849
Брокерские услуги и номинальное держание	301,710	400,860
Прочее	8,085	5,205
<b>Итого доходы по услугам и комиссии</b>	<b>681,599</b>	<b>1,832,279</b>
<b>Расходы по услугам и комиссии:</b>		
Кастодиальные, брокерские и дилерские услуги	89,272	93,542
Услуги биржи	984	3,773
Прочее	-	116
<b>Итого расходы по услугам и комиссии</b>	<b>90,256</b>	<b>97,431</b>

## 20 Прибыли за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой

За годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, чистая прибыль по операциям с иностранной валютой в основном состоит из валютной переоценки активов в иностранной валюте в сумме 7,689 тысяч тенге (2012 г.: чистая прибыль 1,855 тысяч тенге).

## 21 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2013 г.	2012 г.
Доход от субаренды		13,410	51,023
Доход от выбытия основных средств		4,620	-
Доход от восстановления резервов под дебиторскую задолженность		198	18,335
Прочее		963	1,066
<b>Итого прочих операционных доходов</b>		<b>19,191</b>	<b>70,424</b>

## 22 Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Заработная плата и премии	606,661	609,728
Профессиональные услуги	170,226	98,611
Текущая аренда и обслуживание основных средств	142,932	225,853
Налоги, кроме подоходного налога	95,430	99,588
Амортизация основных средств и нематериальных активов	55,092	60,928
Командировочные и представительские расходы	31,389	23,828
Телекоммуникационные расходы	16,017	16,836
Выбытие активов	12,302	-
Маркетинговые исследования	805	1,249
Прочие расходы	40,036	40,206
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>1,170,890</b>	<b>1,176,827</b>

## 23 Подоходный налог

Группа составляет расчеты по налогам на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства страны, в которой Группа 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 Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы, такие как доход от операций с государственными ценными бумагами и ценными бумагами, котирующимися на Казахстанской фондовой бирже.

Visor Capital (UK) Ltd. подлежит налоговому регулированию Великобритании и облагается 20% стандартной ставкой налога на прибыль (в 2012 году: 20%).

### (а) Компоненты расходов/(возмещения) по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	96	-
Расходы по отсроченному налогу	-	98,084
<b>Расходы/(возмещение) по подоходному налогу за год</b>	<b>96</b>	<b>98,084</b>

## 23 Подоходный налог (продолжение)

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

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (2012 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2013 г.	2012 г.
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(509,663)</b>	<b>636,873</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2013 г.: 20%; 2012 г.: 20%)	(101,932)	127,375
Налоговый эффект статей, не уменьшающих и не увеличивающих налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы	(384)	(4,190)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14,635	14,042
Непризнанные активы по отсроченному налогу	68,404	-
Корректировка налоговых расходов предыдущего года	19,181	(39,143)
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>96</b>	<b>98,084</b>

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.

### (в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды

По состоянию на 31 декабря 2013 Группа признала отсроченные налоговые активы в сумме 36,675 тысяч тенге (2012 г.: 36,675 тысяч тенге). Данная сумма включает в себя отсроченный налоговый актив в сумме 32,757 тысяч тенге (2012 г.: 32,757 тысяч тенге) в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды в сумме 481,162 тысяч тенге (2012 г.: 163,792 тысяч тенге). Дополнительное начисление отсроченного налогового актива в размере 74,383 тысяч тенге, включая 12,210 тысяч тенге связанные с дочерней компании в Соединенном Королевстве, относящегося к налоговым убыткам текущего года, не было признано вследствие маловероятности его возмещения в будущем.

## 23 Подоходный налог (продолжение)

### (г) Анализ отсроченного 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 (2012 г.: 20 %).

	31 декабря 2011 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2012 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>					
Основные средства	2,894	(486)	2,408	(8,199)	(5,791)
Оценка справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг	-	1,510	1,510	2,550	4,060
Начисления	(48,009)	48,009	-	(330)	(330)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	361,658	(328,901)	32,757	74,383	107,140
<b>Чистый отсроченный налоговый актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>316,543</b>	<b>(279,868)</b>	<b>36,675</b>	<b>68,404</b>	<b>105,079</b>
Непризнанный отсроченный налоговый актив	(181,784)	181,784	-	(68,404)	(68,404)
<b>Чистый отсроченный налоговый актив</b>	<b>134,759</b>	<b>(98,084)</b>	<b>36,675</b>	<b>-</b>	<b>36,675</b>

## 24 Управление финансовыми рисками

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

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

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

### Кредитный риск

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



## 24 Политика управления рисками (продолжение)

### Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группа 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 2013 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	496,575	496,575	496,575
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	115,510	115,510	115,510
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	8,929	8,929	8,929
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	59,670	59,670

По состоянию на 31 декабря 2012 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	854,908	854,908	854,908
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	157,089	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	158,951	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	57,607	57,607

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 Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	AA	A	BBB	<BBB	Рейтинг отсутствует	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	153,438	212,941	-	130,196	496,575
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	30,982	73,680	10,848	115,510
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	-	269	-	-	8,660	8,929
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	59,670	59,670

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

На 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	AA	A	BBB	<BBB	Рейтинг отсутствует	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (не включая деньги в кассе)	-	313,527	443,457	21	97,903	854,908
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	92,853	25,583	38,653	157,089
Дебиторская задолженность	-	150,740	-	-	8,211	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	57,607	57,607

### Географическая концентрация

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	322,377	174,242	-	496,619
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	39,684	-	115,510
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	3,834	269	4,826	8,929
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	-	-	59,670
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>461,707</b>	<b>214,195</b>	<b>4,826</b>	<b>680,728</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Задолженность перед поставщиками	39,786	282	-	40,068
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>39,786</b>	<b>282</b>	<b>-</b>	<b>40,068</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>421,921</b>	<b>213,913</b>	<b>4,826</b>	<b>640,660</b>

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	540,709	314,261	-	854,970
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	157,089	-	-	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	5,111	151,898	1,942	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	57,607
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>760,516</b>	<b>466,159</b>	<b>1,942</b>	<b>1,228,617</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Задолженность перед поставщиками	21,196	12,677	-	33,873
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>21,196</b>	<b>12,677</b>	<b>-</b>	<b>33,873</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>739,320</b>	<b>453,482</b>	<b>1,942</b>	<b>1,194,744</b>

### Операционный риск

Группа 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. Группа разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

### Риск ликвидности

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 Группа 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 Группа 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 Группа ожидает, что денежные потоки будут получены в другое время.

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

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца - 1 год	Более 1 года	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	496,619	-	-	-	496,619
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	90,473	-	-	25,037	115,510
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	8,929	-	-	-	8,929
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	59,670	59,670
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>596,021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,707</b>	<b>680,728</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Задолженность перед поставщиками	40,068	-	-	-	40,068
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>40,068</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40,068</b>
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами</b>	<b>555,953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,707</b>	<b>640,660</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца -1 год	Более 1 года	Итого на 31 декабря 2013 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	854,970	-	-	-	854,970
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	116,822	-	-	40,267	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	-	-	-	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	57,607	57,607
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1,130,743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97,874</b>	<b>1,228,617</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Задолженность перед поставщиками	33,873	-	-	-	33,873
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>33,873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,873</b>
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами</b>	<b>1,096,870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97,874</b>	<b>1,194,744</b>

Группа не имела финансовых обязательств, по которым начисляются проценты по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов.

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

### Рыночный риск

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

### Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

Для управления риском влияния ставки процента на справедливую стоимость Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. По состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы отсутствовал риск возможных изменений плавающей процентной ставки.

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года Группа не имела финансовых обязательств, по которым начисляются проценты.

### Валютный риск

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

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл. = 154.06 тенге	Англ. фунт стерлингов 1 фунт = 253.29 тенге	Прочая валюта	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	142,875	196,420	97,529	59,795	496,619
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,826	-	39,684	-	115,510
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	5,760	3,169	-	-	8,929
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	59,670	-	-	-	59,670
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>284,131</b>	<b>199,589</b>	<b>137,213</b>	<b>59,795</b>	<b>680,728</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Задолженность перед поставщиками	17,000	58	23,010	-	40,068
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>17,000</b>	<b>58</b>	<b>23,010</b>	<b>-</b>	<b>40,068</b>
<b>Открытая балансовая позиция</b>	<b>267,131</b>	<b>199,531</b>	<b>114,203</b>	<b>59,795</b>	<b>640,660</b>

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

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	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	148,130	594,156	27,570	85,114	854,970
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	156,774	315	-	-	157,089
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	5,183	153,768	-	-	158,951
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	57,607	-	-	-	57,607
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>367,694</b>	<b>748,239</b>	<b>27,570</b>	<b>85,114</b>	<b>1,228,617</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Задолженность перед поставщиками	20,870	169	12,834	-	33,873
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>20,870</b>	<b>169</b>	<b>12,834</b>	<b>-</b>	<b>33,873</b>
<b>Открытая балансовая позиция</b>	<b>346,824</b>	<b>748,070</b>	<b>14,736</b>	<b>85,114</b>	<b>1,194,744</b>

### Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США +20% и -20%, а также и английского фунта стерлинга к тенге +30% и -30%, т.е. уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов.

В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы тенге к доллару США, измененные на +20% и -20% на 31 декабря 2013 и 2012 годов по сравнению с действующими на конец соответствующего периода.

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Тенге/доллар США +20%	Тенге/доллар США -20%	Тенге/доллар США +20%	Тенге/доллар США -20%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль и убыток	39,906	(39,906)	149,614	(149,614)

В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы тенге к английскому фунту стерлингов, измененные на +30% и -30% на 31 декабря 2013 и 2012 годов по сравнению с действующими на конец соответствующего периода:

## 24 Политика управления рисками (продолжение)

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Тенге/англ. фунт стерлингов +30%	Тенге/англ. фунт стерлингов -30%	Тенге/англ. фунт стерлингов +30%	Тенге/англ. фунт стерлингов -30%
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Влияние на прибыль и убыток	34,260	(34,260)	4,422	(4,422)

### Ценовой риск

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

Для управления ценовым риском Группа 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 Группа 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 Группы до налогообложения и капитала за год к изменениям цен на ценные бумаги по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения цен на 1% на все ценные бумаги:

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 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	758	(758)	1,571	(1,571)

### 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 Группа активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками направлена 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 обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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

## 25 Условные обязательства

**Обязательства капитального характера.** По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Группа не имела каких-либо обязательств по капитальным затратам.

**Обязательства по договорам операционной аренды.** В отношении случаев, в которых Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторжимым соглашениям операционной аренды представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Меньше 1 года	118,692	109,143
Более 1 года, но меньше 2 лет	121,045	392,665
Более 2 лет	363,134	-
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>602,871</b>	<b>501,808</b>

**Брокерская деятельность.** В ходе своей деятельности Группа 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. Группа 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 2013 и 2012 гг. в системе номинального держания учета активов клиентов находились денежные средства и обязательства перед клиентами в размере 2,291,918 тыс. тенге и 4,169,551 тысяча тенге, соответственно, которые были элиминированы для целей консолидированной финансовой отчетности.

**Налогообложение.** Налоговое и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими органами. Казахские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции и избрать более сложный подход при интерпретации законодательства и результатов налоговых проверок, и существует вероятность того, что операции и деятельность, которые не оспаривались ранее, могут быть оспорены в настоящее время. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Республике Казахстан и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Республики Казахстан, эти трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Республике Казахстан существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Казахстанское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым налоговым вопросам. Иногда Компания применяет интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

## 26 Управление капиталом

Политика Группы по управлению капиталом имеет следующие цели: (а) для АО «Visor Capital» – (а) выполнение требований по уровню достаточности собственного капитала, предъявляемых со стороны КФН брокерам и дилерам; (б) для Visor Capital (UK) Ltd – выполнение требований по уровню достаточности собственного капитала, установленных Управлением по финансовому регулированию и надзору (FCA) Великобритании; (в) обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности в обозримом будущем.



## 26 Управление капиталом (продолжение)

### (а) АО «Visor Capital»

Достаточность собственного капитала оценивается руководством Компании на ежедневной основе в соответствии с постановлением КФН от 22 августа 2008 года № 120 «Об установлении пруденциального норматива для организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг».

Расчет коэффициента K1, проверенный Председателем Правления и Главным бухгалтером Компании, ежемесячно представляется в КФН.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов показатель K1 был равен 2.32 и 4.54 соответственно был рассчитан следующим образом:

$K1 = (ЛА - О) / МРСК$ , где ЛА – ликвидные активы брокера и дилера, считающиеся ликвидными в соответствии с вышеуказанным Постановлением; О – совокупные обязательства брокера и дилера; МРСК – минимальный размер собственного капитала брокера и дилера, включенный в расчет коэффициента K1 и составляющий 181,440 тысяч тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Ликвидные активы	449,639	858,627
Совокупные обязательства	28,798	34,159
<b>Чистый нормативный капитал</b>	<b>420,841</b>	<b>824,468</b>
Минимальный размер собственного капитала	181,440	181,440
<b>Коэффициент K1</b>	<b>2.32</b>	<b>4.54</b>

Минимальное значение по соотношению капитала первого уровня K1 равно 1 или 100%.

### (б) Visor Capital (UK) Ltd

Компания ежемесячно отчитывается перед FCA, представляя заполненную форму по Достаточности собственного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов собственный капитал компании составил 624 тысячи англ. фунтов стерлингов и 624 тысячи англ. фунтов стерлингов соответственно. Минимальный размер собственного капитала, установленный FCA, равен 730 тысячам евро, что составляет 606 тысяч англ. фунтов стерлингов по состоянию на 31 декабря 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов коэффициент платёжеспособности компании был равен 143.06% и 143.63% соответственно. Коэффициент платёжеспособности определяется как соотношение суммы собственного капитала компании к минимальному размеру собственного капитала.

## 27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

## 27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.				31 декабря 2012 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>								
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>								
<i>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>								
- Корпоративные облигации	25,037	-	-	25,037	40,268	-	-	40,268
- Корпоративные акции	89,690	-	783	90,473	115,582	-	1,239	116,821
<i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>								
- Корпоративные акции	55,117	-	4,553	59,670	57,059	-	548	57,607
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>130,160</b>	<b>-</b>	<b>5,336</b>	<b>135,496</b>	<b>212,909</b>	<b>-</b>	<b>1,787</b>	<b>214,696</b>

### (б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.				Балан- совая стои- мость	31 декабря 2012 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость		1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость
<b>АКТИВЫ</b>									
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<b>496,619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496,619</b>	<b>854,970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>854,970</b>	
- Денежные средства в кассе	44	-	-	44	62	-	-	62	
- Денежные средства на текущих счетах	366,480	-	-	366,480	757,739	-	-	757,739	
- Денежные средства на счетах в Центральном депозитарии ценных бумаг	130,095	-	-	130,095	97,169	-	-	97,169	
<i>Прочие финансовые активы</i>	<b>-</b>	<b>8,929</b>	<b>-</b>	<b>8,929</b>	<b>-</b>	<b>158,323</b>	<b>-</b>	<b>158,323</b>	
- Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	-	8,929	-	8,929	-	157,989	-	157,989	
- Денежные средства с ограничением по снятию	-	-	-	-	-	334	-	334	
<b>ИТОГО</b>	<b>496,619</b>	<b>9,929</b>	<b>-</b>	<b>505,548</b>	<b>854,970</b>	<b>158,323</b>	<b>-</b>	<b>1,013,293</b>	

## 27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2013 г.			Балан- совая стои- мость	31 декабря 2012 г.			Балан- совая стои- мость
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень		1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
- Кредиторская задолженность перед поставщиками	-	40,068	-	40,068	-	33,873	-	33,873
<b>ИТОГО</b>	<b>-</b>	<b>40,068</b>	<b>-</b>	<b>40,068</b>	<b>-</b>	<b>33,873</b>	<b>-</b>	<b>33,873</b>

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

## 28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты		496,619	-	496,619
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	115,510	115,510
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		59,670	-	59,670
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам		8,929	-	8,929
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>505,548</b>	<b>115,510</b>	<b>680,728</b>

## 28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2012 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	854,970	-	-	541,443
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	157,089	157,069
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	57,607	-	57,607
Дебиторская задолженность по предоставленным услугам	158,951	-	-	158,951
Прочие финансовые активы	334	-	-	334
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>791,172</b>	<b>57,607</b>	<b>157,069</b>	<b>1,005,848</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

## 29 Операции со связанными сторонами

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

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 Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 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>				
<b>Дебиторская задолженность по предоставленным услугам</b>				
- прочих связанных сторон	945	9,837	-	158,951

## 29 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 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>				
<b>Доходы по услугам и комиссии</b>	<b>1,368</b>	<b>681,599</b>	<b>1,001</b>	<b>1,832,279</b>
- прочие связанные стороны	1,368	681,599	1,001	1,832,279
<b>Краткосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу</b>	<b>(251,231)</b>	<b>(606,661)</b>	<b>(170,384)</b>	<b>(505,248)</b>
- заработная плата	(188,619)	(494,279)	(135,343)	(413,777)
- краткосрочные премии	(62,612)	(112,382)	(35,041)	(91,471)

## 30 События после отчетной даты

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддержку обменного курса тенге и снизил объемы валютных интервенций. В результате чего произошла девальвация обменного курса тенге до уровня 185 тенге за 1 доллар США или приблизительно на 19%. Оценка влияния девальвации на финансовое положение Группы представлено в Примечании 24.