



Евразийский Капитал

АО «Евразийский Капитал»

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2012 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-40



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
050051 Алматы, пр. Достык 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Евразийский Капитал»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Евразийский Капитал» (далее, «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале 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 Компании за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

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



Ирматов Р.И.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№.МФ-0000053 от 6 января 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года



Нигай А.Н.
Генеральный директор ТОО «КПМГ
Аудит», действующий на основании Устава

19 апреля 2013 года

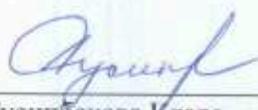
		2012 г.	2011 г.
	Примечание	тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы	4	68,389	108,623
Комиссионные расходы	4	(12,062)	(11,588)
Чистый комиссионный доход		56,327	97,035
Процентные доходы	5	29,694	39,968
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	(8,391)	-
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	7	17,741	36,793
Доход от дивидендов	15	30,529	-
Сторнирование убытков от обесценения	8	-	6,642
Общие административные расходы (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	(104,674)	(117,516)
Прочие доходы/(расходы), нетто		(457)	1,756
Прибыль до налогообложения		21,514	64,219
Экономия по подоходному налогу	10	482	266
Прибыль за год		21,996	64,485
Прочий совокупный доход			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(25,276)	9,044
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		(5,994)	(20,786)
Прочий совокупный убыток		(31,270)	(11,742)
Итого совокупного (убытка)/ дохода		(9,274)	52,743

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 40, была одобрена руководством Компании 19 апреля 2013 года и подписана от его имени:



 Зәкір Ернарза
 Председатель Правления





 Тусипбекова Клара
 Главный бухгалтер

	Примечание	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	274,184	105,353
Счета и депозиты в банках	12	2,007	104,333
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13	28,280	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	14	22,025	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15	278,649	354,051
Текущий налоговый актив		4,854	4,546
Основные средства и нематериальные активы	16	7,718	9,804
Отложенный налоговый актив	10	1,079	597
Прочие активы	17	7,766	16,322
Итого активов		626,562	595,006
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства	18	9,072	8,240
Итого обязательств		9,072	8,240
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	19	650,000	300,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(33,528)	(2,258)
Нераспределенная прибыль		1,018	289,024
Итого капитала		617,490	586,766
Итого обязательств и капитала		626,562	595,006

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль за год	21,996	64,485
Корректировки:		
Износ и амортизация	2,521	2,411
Сторнирование убытков от обесценения	-	(6,642)
Процентные доходы	(29,694)	(39,968)
Чистая нерезализованная прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7,435	-
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов	457	(1,756)
Экономия по подоходному налогу	(482)	(266)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и депозиты в банках	102,000	(104,000)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(35,715)	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(22,006)	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	43,193	246,527
Прочие активы	8,248	39,150
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	832	(840)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения	98,785	199,101
Подоходный налог уплаченный	-	(3,630)
Вознаграждение полученное	30,940	42,080
Поступление денежных средств от операционной деятельности	129,725	237,551
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(892)	(588)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	1,756
(Использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	(892)	1,168
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	350,000	-
Дивиденды выплаченные	(310,002)	(200,100)
Поступление/(использование) денежных средств от/(в) финансовой деятельности	39,998	(200,100)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	168,831	38,619
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	105,353	66,734
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)	274,184	105,353

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-40, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2011 г.	300,000	9,484	424,639	734,123
Итого совокупного дохода	-	-	64,485	64,485
Прибыль за год	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	9,044	-	9,044
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(20,786)	-	(20,786)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	(11,742)	-	(11,742)
Итого прочего совокупного дохода	-	(11,742)	64,485	52,743
Дивиденды выплаченные	-	-	(200,100)	(200,100)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	300,000	(2,258)	289,024	586,766
Итого совокупного дохода	-	-	21,996	21,996
Прибыль за год	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	(25,276)	-	(25,276)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(5,994)	-	(5,994)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	(31,270)	-	(31,270)
Итого прочего совокупного дохода	-	(31,270)	21,996	(9,274)
Акции выпущенные	350,000	-	-	350,000
Дивиденды выплаченные	-	-	(310,002)	(310,002)
Остаток на 31 декабря 2012 г.	650,000	(33,528)	1,018	617,490

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

АО «Евразийский Капитал» (далее, «Компания») было создано в Республике Казахстан 13 марта 1999 года, как товарищество с ограниченной ответственностью «Центрально-Азиатская Тростовая Компания». В 2004 году ТОО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было реорганизовано в акционерное общество. В 2007 году АО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было приобретено АО «Евразийский банк» и перерегистрировано в АО «Евразия Капитал» (Дочерняя организация АО «Евразийский Банк»). 26 февраля 2009 года Компания была продана АО «Евразийская финансовая компания» и переименована в АО «Евразийский Капитал». Компания имеет лицензию № 4.2.206/103, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 17 июля 2009 года, на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Основными видами деятельности Компании являются брокерско-дилерская деятельность, андеррайтинг, консультационные услуги и управление инвестиционным портфелем.

Деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан и Комитетом Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан (далее, «КФН»). Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоқсан, 59.

Компания полностью принадлежит АО «Евразийская финансовая компания» («Материнская компания»). Конечной контролирующей стороной для Материнской компании является группа физических лиц, каждое из которых владеет 33.3% акций.

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Юридическое, налоговое и нормативное законодательство продолжает совершенствоваться, но допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, будучи национальной валютой Республики Казахстан, отражает экономическую сущность событий и обстоятельств Компании, влияющих на ее деятельность.

Тенге также является валютой представления Компании в целях данной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

По мнению руководства при подготовке данной финансовой отчетности критические области суждений или расчетных оценок отсутствуют.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства в кассе, свободные остатки в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (далее, «Центральный депозитарий») и местных банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств.

(в) Счета и депозиты в банках

В процессе ведения обычной хозяйственной деятельности, Компания поддерживает баланс счетов и депозитов в банках в течение различных временных промежутков. Задолженность банков с фиксированным сроком погашения впоследствии измеряется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки вознаграждения.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными финансовыми инструментами (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовый актив отвечает определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения займа.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не попадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(v) *Принципы оценки по справедливой стоимости*

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Компания определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Компании оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(v) *Принципы оценки по справедливой стоимости, продолжение*

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Компании имеются взаимокompенсующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Компании, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Компания полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

(vi) *Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке*

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в составе прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vii) *Прекращение признания*

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания, продолжение

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включаются в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены следующим образом.

Оборудование	4 - 5 лет;
Транспортные средства	10 лет;
Прочие	10 лет.

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Предполагаемый срок полезного использования нематериального актива составляет 5 лет.

(ж) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из займов и прочей дебиторской задолженности (далее, «займы и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Займ или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(i) *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение*

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию займа или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по дебиторской задолженности, являющейся существенной по отдельности, и отдельно или коллективно по дебиторской задолженности, не являющейся существенной по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по дебиторской задолженности, оцениваемой по отдельности, существенной или нет, дебиторская задолженность включается в группу дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Дебиторская задолженность, оцениваемая по отдельности на предмет обесценения, по которой возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(i) *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение*

В случае если взыскание дебиторской задолженности невозможно, она списывается за счет соответствующего резерва под обесценение дебиторской задолженности. Такая дебиторская задолженность (и любые соответствующие резервы под обесценение дебиторской задолженности) списываются после того, как руководство Компании определяет, что взыскание дебиторской задолженности невозможно и были завершены все необходимые процедуры по ее взысканию.

(ii) *Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам*

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицированный из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже ее фактических затрат является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(iv) *Нефинансовые активы*

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

(з) **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(и) **Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные периоды.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Налогообложение, продолжение

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Комиссионные доходы и расходы признаются тогда, когда соответствующая услуга уже оказана. В тех случаях, когда Компания выступает в качестве агента, в противоположность принципалу, то доход начисляется на чистую сумму дебиторской задолженности по комиссии.

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(л) Активы, находящиеся в доверительном управлении

Компания оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет хранение активов от имени третьих сторон. Указанные активы и доход, возникающий от операций с такими активами, исключаются из данной финансовой отчетности, поскольку не являются активами Компании. Комиссии, полученные за услуги доверительного управления, отражаются в составе комиссионных доходов в составе прибыли или убытка.

(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2012 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Компания ещё не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2013 года. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно.
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- Различные «*Усовершенствования к МСФО*» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый комиссионный доход

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссия за маркет-мейкерские услуги	27,790	34,765
Комиссия за брокерские услуги	16,557	32,694
Услуги андеррайтинга	13,518	29,330
Комиссии фондовой бирже	2,543	6,238
Комиссия за ведение счета	7,105	2,237
Прочие	876	3,359
	68,389	108,623
Комиссионные расходы		
Комиссии фондовой бирже	(2,543)	(6,238)
Комиссии за кастодиальные услуги	(1,545)	(2,305)
Комиссия за ведение счета	(7,105)	(2,237)
Прочие	(869)	(808)
	(12,062)	(11,588)
	56,327	97,035

5 Процентные доходы

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27,774	39,572
Счета и депозиты в банках	1,727	333
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	193	63
	29,694	39,968

6 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Вся сумма чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка относится к долевым финансовым инструментам.

7 Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты	12,596	36,774
Долевые финансовые инструменты	5,145	19
	17,741	36,793

8 Сторнирование убытков от обесценения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Компания выявила объективные признаки обесценения в отношении непогашенных в срок облигаций АО «Казахстан Кагазы» и признала убытки от обесценения в размере 6,642 тысяч тенге в составе прибыли или убытка. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Компания полностью сторнировала ранее признанные убытки от обесценения в отношении данных облигаций в связи с завершением программы реструктуризации АО «Казахстан Кагазы».

9 Общие административные расходы

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	51,685	55,533
Услуги связи и информационные услуги	13,642	13,196
Аренда	13,483	11,953
Страхование	11,739	11,796
Профессиональные услуги	7,804	17,437
Износ и амортизация	2,521	2,411
Ремонт и обслуживание	1,391	1,932
Прочие	2,409	3,258
	104,674	117,516

10 Экономия по подоходному налогу

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	482	266
Итого экономии по подоходному налогу	482	266

В 2012 году применимая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составила 20% (2011 год: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2012 г. тыс. тенге	%	2011 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	21,514	100	64,219	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(4,303)	(20)	(12,844)	(20)
Необлагаемый доход	4,785	22	13,110	21
	482	2	266	1

10 Экономия по подоходному налогу, продолжение

Отложенный налоговый актив и обязательство

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года. Указанные отложенные налоговые активы были отражены в настоящей финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании требовать вычетов в будущих периодах.

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2012 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 г.
Основные средства и нематериальные активы	(678)	205	(473)
Прочие обязательства	1,275	277	1,552
	<u>597</u>	<u>482</u>	<u>1,079</u>

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2011 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 г.
Основные средства и нематериальные активы	(1,001)	323	(678)
Прочие обязательства	1,332	(57)	1,275
	<u>331</u>	<u>266</u>	<u>597</u>

11 Денежные средства и их эквиваленты

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	114	10
Денежные средства на текущих счетах		
<i>Центральный депозитарий</i>		
Без рейтинга	241,704	99,230
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	11	5
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	32,355	6,108
	<u>274,184</u>	<u>105,353</u>

В таблице представлена информация о кредитном качестве, основанном на кредитных рейтингах, представленных в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's», или рейтингов других агентств, переведенных в шкалу «Standard & Poor's». Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

12 Счета и депозиты в банках

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2012 года, вся сумма счетов и депозитов в банках представлена срочным вкладом в банке с кредитным рейтингом «В» рейтингового агентства «Standard & Poor's». На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года срочный депозит имеет ставку вознаграждения 6.10% и 4.60% годовых и срок погашения в декабре 2014 года и июле 2012 года, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2012 года, счета и депозиты в банках включают начисленное вознаграждение на сумму 7 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2011 года: 333 тысячи тенге).

13 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты		
Корпоративные облигации других казахстанских компаний	9	-
Долевые финансовые инструменты		
Корпоративные акции	28,271	-
	<u>28,280</u>	<u>-</u>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными.

14 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

В декабре 2012 года Компания заключила соглашение по сделке «обратного РЕПО» на рынке «автоматического РЕПО» Казахстанской фондовой биржи на сумму 22,006 тысяч тенге со сроком погашения в январе 2013 года.

Обеспечение

На 31 декабря 2012 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» имела в обеспечении акции АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Казахтелеком», справедливая стоимость которых составляла 31,567 тысяч тенге.

15 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты		
Облигации казахстанских банков	119,083	199,710
Облигации казахстанских финансовых учреждений, отличных от банков	113,568	97,337
Корпоративные облигации прочих казахстанских компаний	17,712	35,150
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	13	13
	250,376	332,210
Долевые финансовые инструменты		
Корпоративные акции	28,273	21,841
	28,273	21,841
	278,649	354,051

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве валовой суммы долговых финансовых инструментов, классифицируемых в качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, основанными на кредитных рейтингах, представленных в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или рейтингов других агентств, переведенных в шкалу «Standard & Poor's»:

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
С кредитным рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	16,137	86,188
С кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	117,582	97,337
С кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	98,945	113,535
Без рейтинга	17,712	35,150
	250,376	332,210

Анализ изменения резерва под обесценение

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	-	(6,642)
Чистое сторнирование резерва под обесценение	-	6,642
Остаток на конец года	-	-

Никакие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не являются просроченными или обесцененными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Компания получила 30,529 тысяч тенге в качестве дивидендов по корпоративными акциям (2011: ноль), из которых 29,382 тысячи тенге были получены по обыкновенным акциям АО «Казахтелеком».

16 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Нематериаль- ные активы	Итого
Фактические затраты					
На 1 января 2012 г.	9,631	-	6,038	598	16,267
Поступления	794	-	98	-	892
Выбытия	(1,741)	-	(74)	-	(1,815)
На 31 декабря 2012 г.	8,684	-	6,062	598	15,344
Износ и амортизация					
На 1 января 2012 г.	4,786	-	1,587	90	6,463
Начисленный износ и амортизация	1,780	-	643	98	2,521
Выбытия	(1,327)	-	(31)	-	(1,358)
На 31 декабря 2012 г.	5,239	-	2,199	188	7,626
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2012 г.	3,445	-	3,863	410	7,718
Фактические затраты					
На 1 января 2011 г.	9,043	5,381	6,038	598	21,060
Поступления	588	-	-	-	588
Выбытия	-	(5,381)	-	-	(5,381)
На 31 декабря 2011 г.	9,631	-	6,038	598	16,267
Износ и амортизация					
На 1 января 2011 г.	3,069	5,381	983	-	9,433
Начисленный износ и амортизация	1,717	-	604	90	2,411
Выбытия	-	(5,381)	-	-	(5,381)
На 31 декабря 2011 г.	4,786	-	1,587	90	6,463
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2011 г.	4,845	-	4,451	508	9,804

17 Прочие активы

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Комиссия к получению	3,200	4,675
Облигации погашенные, но не выплаченные к получению от кастодиана	2,800	1,080
Всего прочих финансовых активов	6,000	5,755
Предоплата по услугам	1,128	8,396
Расходные материалы	606	497
Предоплата по налогам, кроме подоходного налога	32	1,674
Всего прочих нефинансовых активов	1,766	10,567
	7,766	16,322

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в составе прочих активов отсутствовала просроченная дебиторская задолженность.

18 Прочие обязательства

	2012 г.	2011 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Кредиторская задолженность по услугам	5,914	5,428
Налоги к оплате, кроме подоходного	447	42
Прочая кредиторская задолженность	785	1,400
Всего прочих финансовых обязательств	7,146	6,870
Резерв по отпускам	1,926	1,370
Всего прочих нефинансовых обязательств	1,926	1,370
	9,072	8,240

19 Акционерный капитал**(а) Выпущенный акционерный капитал**

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 650,000 обыкновенных акций (31 декабря 2011 года: 300,000 обыкновенных акций). Все акции имеют номинальную стоимость 1,000 тенге за акцию. В течение 2012 года было дополнительно размещено 350,000 обыкновенных акций, которые были выпущены по номинальной стоимости.

Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или прибыли за год, если существует накопленный убыток, перенесенный на будущие периоды. На 31 декабря 2012 года Компания имела нераспределенную прибыль, включенную в прибыль за текущий год в размере 1,018 тысяч тенге (на 31 декабря 2011 год: 289,024 тысячи тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 310,002 тысячи тенге или 477 тенге на акцию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года были объявлены и выплачены дивиденды в размере 200,100 тысяч тенге или 667 тенге на акцию.

20 Управление рисками

Управление рисками имеет фундаментальное значение для бизнеса Компании и является важным элементом деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

20 Управление рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

Правление несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности менеджера по управлению рисками входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Совету директоров.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Инвестиционным Комитетом.

В дополнение к вышеописанному Компания использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Компанией, включают: «стресс-тесты» факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные «стресс-тесты», включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние процентные ставки

Информация по средним эффективным процентным ставкам по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года представлена в Примечании 27.

Анализ чувствительности потоков денежных средств

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года и капитала к риску пересмотра ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года) может быть представлен следующим образом:

20 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

тыс. тенге	2012 г.		2011 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	593	593	920	920
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(593)	(593)	(920)	(920)

Анализ чувствительности справедливой стоимости

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2012 г.		2011 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(7,686)	-	(8,197)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	8,163	-	8,636

(ii) Валютный риск

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 29.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста курса доллара США по отношению к тенге) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2012 г.		2011 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	843	843	7,002	7,002
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(843)	(843)	(7,002)	(7,002)
10% рост курса фунта стерлинга по отношению к тенге	2,459	2,459	-	-
10% снижение курса фунта стерлинга по отношению к тенге	(2,459)	(2,459)	-	-

20 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2012 г.		2011 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост котировок ценных бумаг	2,468	5,154	-	2,184
10% снижение котировок ценных бумаг	(2,468)	(5,154)	-	(2,184)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	274,070	105,343
Счета и депозиты в банках	2,007	104,333
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	22,025	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	250,376	332,210
Прочие финансовые активы	6,000	5,755
Итого максимального уровня балансового кредитного риска	554,487	547,641

(г) Риск ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов финансовые активы Компании значительно превышали финансовые обязательства, и Компания не была подвержена существенно риску ликвидности.

Подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности на конец года представлена в Примечании 28.

21 Управление капиталом

КФН устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями КФН, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2012 года минимальный уровень составлял 1 (31 декабря 2011 года: 1). По состоянию на 31 декабря 2012 года и 2011 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2012 года соотношение ликвидных активов, за вычетом обязательств, к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 1.81 (31 декабря 2011 года: 1.37).

22 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республики Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

22 Условные обязательства, продолжение**(в) Условные налоговые обязательства, продолжение**

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республики Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

23 Брокерско-дилерские услуги

Компания оказывает брокерско-дилерские услуги своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Указанные активы не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания удерживала денежные средства и их эквиваленты в сумме 36,841 тысяча тенге по поручению клиентов (31 декабря 2011 года: 293,072 тысячи тенге).

24 Операционная аренда**Операции, по которым Компания выступает арендатором**

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов Компания не имела существенных обязательств по неаннулируемой операционной аренде.

В течение отчетного года сумма в размере 13,483 тысячи тенге была признана в качестве расхода в составе прибылей и убытков по операционной аренде (31 декабря 2011 года: 11,953 тысячи тенге).

25 Операции между связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

Материнской компанией является АО «Евразийская Финансовая Компания» (далее, «Материнская Компания»). Материнская Компания контролируется г-ном Машкевичем Александром, г-ном Шодиевым Патохом, г-ном Ибрагимовым Алиджаном, каждый из которых владеет долей 33.3%.

Материнская Компания публикует финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции с участием членов Совета Директоров, Правления и ключевых руководителей

Общий размер вознаграждения, включенный в статью «Вознаграждение работникам» представлен следующим образом (Примечание 9):

	2012 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров	1,166	893
Члены Правления	17,534	17,075
	18,700	17,968

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили:

25 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

	Материнская компания	Прочие дочерние компании Материнской компании	Прочие связанные стороны*		Итого	
	2012 г. тыс. тенге	2012 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2012 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2012 г. тыс. тенге
Отчет о финансовом положении						
АКТИВЫ						
Денежные средства	-	1,078	-	-	-	1,078
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (выраженные в тенге)	-	73,786	7.47%	10,981	6.90%	84,767
Прочие активы	428	1,335	-	210	-	1,973
Прибыль/(убыток)						
Комиссионные доходы	885	33,873		2,514		37,272
Процентные доходы	-	5,592		692		6,284
Общие административные расходы	-	26,840		-		26,840

Остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили:

	Материнская компания	Прочие дочерние компании Материнской компании	Прочие связанные стороны*		Итого	
	2011 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2011 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2011 г. тыс. тенге
Отчет о финансовом положении						
АКТИВЫ						
Денежные средства	-	3,511	-	-	-	3,511
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (выраженные в тенге)	-	68,932	11	37,250	10	106,182
Прочие активы	-	1,714	-	-	-	1,714
Прибыль/(убыток)						
Комиссионные доходы	951	52,437		2,610		55,998
Процентные доходы	-	6,674		-		6,674
Общие административные расходы	-	25,023		-		25,023

*Прочие связанные стороны состоят из компаний, контролируемых акционерами Материнской Компании.

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Предполагаемая справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов соответствует их балансовой стоимости.

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Финансовые активы			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23,723	4,557	28,280
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	25,246	253,403	278,649
	48,969	257,960	306,929

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Финансовые активы			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,841	332,210	354,051

Ценные бумаги, котирующиеся на Казахстанской фондовой бирже, но для которых отсутствует активный рынок по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, относятся в категорию уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

27 Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2012 г.		2011 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Счета и депозиты в банках	6.10	-	4.60	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.62	10.72	10.17	6.97

28 Анализ сроков погашения

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по банковским активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года.

АКТИВЫ	Менее 1	от 1 до 6	от 6 месяцев	от 1 года	Более	Без срока	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Денежные средства и их эквиваленты	274,184	-	-	-	-	-	274,184
Счета и депозиты в банках	7	-	-	2,000	-	-	2,007
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	1	8	-	28,271	28,280
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	22,025	-	-	-	-	-	22,025
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	990	49,381	8,937	125,733	65,335	28,273	278,649
Текущий подоходный налог	-	-	4,854	-	-	-	4,854
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	7,718	7,718
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	1,079	1,079
Прочие активы	6,000	-	-	-	-	1,766	7,766
Итого активов	303,206	49,381	13,792	127,741	65,335	67,107	626,562
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие обязательства	5,914	785	447	-	-	1,926	9,072
Итого обязательств	5,914	785	447	-	-	1,926	9,072
Чистая позиция на 31 декабря 2012 г.	297,292	48,596	13,345	127,741	65,335	65,181	617,490
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2012 г.	297,292	345,888	359,233	486,974	552,309	617,490	

28 Анализ сроков погашения, продолжение

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по банковским активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года.

АКТИВЫ	Менее 1	от 1 до 6	от 6 месяцев	от 1 года	Более	Без срока	Всего
	тыс. тенге	месяцев	до 1 года	до 5 лет	5 лет	погашения	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	105,353	-	-	-	-	-	105,353
Счета и депозиты в банках	333	-	104,000	-	-	-	104,333
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	81,053	3,856	164,481	82,820	21,841	354,051
Текущий подоходный налог	-	4,546	-	-	-	-	4,546
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	9,804	9,804
Отложенный налоговый актив	-	-	1,275	(678)	-	-	597
Прочие активы	5,755	8,396	1,674	-	-	497	16,322
Итого активов	111,441	93,995	110,805	163,803	82,820	32,142	595,006
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие обязательства	5,428	1,400	1,412	-	-	-	8,240
Итого обязательств	5,428	1,400	1,412	-	-	-	8,240
Чистая позиция на 31 декабря 2011 г.	106,013	92,595	109,393	163,803	82,820	32,142	586,766
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2011 г.	106,013	198,608	308,001	471,804	554,624	586,766	

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

29 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура денежных активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Фунты стерлингов тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	242,998	443	30,743	274,184
Счета и депозиты в банках	2,007	-	-	2,007
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	-	-	9
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	22,025	-	-	22,025
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	240,279	10,097	-	250,376
Прочие финансовые активы	6,000	-	-	6,000
Итого активов	513,318	10,540	30,743	554,601
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	7,146	-	-	7,146
Итого обязательств	7,146	-	-	7,146
Чистая позиция на 31 декабря 2012 г.	506,172	10,540	30,743	547,455

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	103,036	2,317	105,353
Счета и депозиты в банках	104,333	-	104,333
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	246,996	85,214	332,210
Прочие финансовые активы	5,755	-	5,755
Итого активов	460,120	87,531	547,651
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	6,870	-	6,870
Итого обязательств	6,870	-	6,870
Чистая позиция на 31 декабря 2011 г.	453,250	87,531	540,781