

**АО «Организация, осуществляющая
инвестиционное управление
пенсионными активами «Жетысу»**

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЪЁМ ВЗАИМОСВЯЗАННЫХ ЛИЦ

1.1.1. Финансовая отчётность

1.1.2. Отчёт о прибылях и убытках

1.1.3. Отчёт о движении капитала

1.1.4. Отчёт о движении денежных средств

1.1.5. Отчёт об изменениях запасов

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1.1.6. Отчёт об исполнении обязательств

1.1.7. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.8. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.9. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.10. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.11. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.12. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.13. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.14. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.15. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.16. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.17. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.18. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.19. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.20. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.21. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.22. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.23. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.24. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.25. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.26. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.27. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.28. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.29. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

1.1.30. Отчёт о выполнении обязательств по пенсионным обязательствам

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибылях и убытках	2
Отчёт о совокупном доходе	3
Отчёт об изменениях в капитале	4
Отчёт о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основные направления деятельности	6
2. Основа подготовки финансовой отчётности	6
3. Основные положения учётной политики	7
4. Существенные учётные суждения и оценки	16
5. Денежные средства и их эквиваленты	17
6. Комиссионные к получению	17
7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	18
8. Основные средства	18
9. Налогообложение	19
10. Прочие активы	20
11. Комиссионные к возмещению	20
12. Начисленные расходы и прочие обязательства	20
13. Капитал	21
14. Комиссионные доходы	21
15. Чистые доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	22
16. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	22
17. Договорные и условные обязательства	22
18. Управление рисками	24
19. Оценка справедливой стоимости	28
19. Оценка справедливой стоимости (продолжение)	29
20. Анализ сроков погашения активов и обязательств	29
21. Операции со связанными сторонами	30
22. Достаточность капитала	31
23. События после отчётной даты	31

Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров

АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту – «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчётности в целом.

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





Building a better
working world

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP


Дмитрий Вайнштейн
Партнер по аудиту


Евгений Жемалетдинов
Аудитор/Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на
территории Республики Казахстан:
серия МФЮ-2, № 0000003, выданная
Министерством финансов Республики Казахстан
от 15 июля 2005 года

8 апреля 2014 года



Квалификационное свидетельство
аудитора № 0000553 от 24 декабря 2003 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2013	2012
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	2.496.001	288.084
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3.068.104	3.402.837
Комиссионные к получению	6	200	74.962
Основные средства	8	5.488	10.195
Активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	9	2.856	2.424
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	9	188.065	190.955
Прочие активы	10	21.131	27.024
Итого активов		5.781.845	3.996.481
Обязательства			
Комиссионные к возмещению	11	196.324	—
Начисленные расходы и прочие обязательства	12	15.117	149.962
Итого обязательств		211.441	149.962
Собственный капитал			
Уставный капитал	13	7.970.080	7.970.080
Дополнительный оплаченный капитал		45	45
Общий резерв	13	97.547	97.547
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	13	316.166	184.287
Накопленный убыток		(2.813.434)	(4.405.440)
Итого капитала		5.570.404	3.846.519
Итого обязательств и капитала		5.781.845	3.996.481

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Компании

Председатель Правления



Сейлаханов Б.А.

Сейлаханов Б.А.

Главный бухгалтер

Мурзабекова А.Т.

Мурзабекова А.Т.

8 апреля 2014 года

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2013	2012
Процентные доходы			
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		211.162	132.259
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		–	64.082
Договоры обратного «репо»		30.679	3.202
Итого процентный доход		241.841	199.543
Комиссионные доходы	14	264.403	290.918
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	15	31.555	32.641
Доходы по дивидендам		34.143	7
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- курсовая разница		28.307	6.394
- дилинг		(609)	(752)
Сторнирование расходов по возмещению инвестиционных убытков	17	1.310.894	–
Сторнирование резерва по отсроченным комиссионным убыткам	12	11.270	–
Прочие доходы		488	124
Непроцентные доходы		1.680.451	329.332
Износ и амортизация	8	(7.093)	(4.311)
Расходы на персонал	16	(186.794)	(184.561)
Прочие операционные расходы	16	(135.264)	(36.187)
Прочие неоперационные расходы		(1.567)	(322)
Непроцентные расходы		(330.718)	(225.381)
Прибыль до экономии/(расходов) по корпоративному подоходному налогу		1.591.574	303.494
Экономия/(расходы) по корпоративному подоходному налогу	9	432	(3.733)
Прибыль за год		1.592.006	299.761

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	<u>Прим.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Прибыль за год		1.592.006	299.761
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	13	163.123	147.717
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчёт о прибылях и убытках	13, 15	(31.244)	(33.273)
Прочий совокупный доход за год		<u>131.879</u>	<u>114.444</u>
Итого совокупный доход за год		<u>1.723.885</u>	<u>414.205</u>

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Общий резерв	Накопленный убыток	Итого капитал
31 декабря 2011 года	7.970.080	45	69.843	97.547	(4.705.201)	3.432.314
Прибыль за год	-	-	-	-	299.761	299.761
Прочий совокупный доход за год	-	-	114.444	-	-	114.444
Итого совокупный доход за год	-	-	114.444	-	299.761	414.205
31 декабря 2012 года	7.970.080	45	184.287	97.547	(4.405.440)	3.846.519
Прибыль за год	-	-	-	-	1.592.006	1.592.006
Прочий совокупный доход за год	-	-	131.879	-	-	131.879
Итого совокупный доход за год	-	-	131.879	-	1.592.006	1.723.885
31 декабря 2013 года	7.970.080	45	316.166	97.547	(2.813.434)	5.570.404

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1.591.574	303.494
<i>Корректировки на:</i>			
Износ и амортизацию	8	7.093	4.311
Сторнирование резерва по отсроченным комиссионным убыткам	12	(11.270)	–
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		845	–
Процентные доходы		(223.299)	–
Амортизацию премии/дисконта по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		12.497	–
Нереализованную курсовую разницу		28.307	–
Денежные потоки до изменений в операционных активах и обязательствах		1.405.747	307.805
<i>Уменьшение/ (увеличение) в операционных активах:</i>			
Комиссионные к получению		74.762	(74.962)
Прочие активы		2.737	(394)
<i>Увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Комиссионные к возмещению		196.324	–
Начисленные расходы и прочие обязательства		(120.686)	(12.247)
		1.558.884	220.202
Проценты полученные		148.751	–
Корпоративный подоходный налог уплаченный		–	–
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		1.707.635	220.202
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(461.647)	(210.897)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		962.003	–
Приобретение основных средств	8	(74)	(9.391)
Приобретение нематериальных активов		–	(12.176)
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		500.282	(232.464)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		2.207.917	(12.262)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		288.084	300.346
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	2.496.001	288.084
Неденежные операции:			
Зачёт обязательства по прочим налогам против предоплаты по корпоративному подоходному налогу		2.890	–

(В тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту – «Компания») было образовано 5 марта 1998 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 0412200123 от 23 января 2004 года на инвестиционное управление пенсионными активами, лицензии № 0403200132 от 23 января 2004 года на управление инвестиционным портфелем и лицензии № 0402200182 от 23 января 2004 года на осуществление брокерско – дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов, выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Основным направлением деятельности Компании является управление активами пенсионных фондов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет право инвестировать активы от имени своих клиентов и от собственного имени.

На 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания управляла пенсионными активами АО «Накопительный пенсионный фонд «Ұлар Үміт» (далее по тексту – АО «НПФ «Ұлар Үміт»). АО «Народный банк Казахстана» является банком-кастодианом, осуществляющим ответственное хранение и учёт пенсионных активов АО «НПФ «Ұлар Үміт», управляемого Компанией, а компанией, оказывающей Компании брокерские услуги с номинальным держанием по собственным активам, является брокерская компания АО «Сентрас Секьюритиз».

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматы, пр. Абая, 115 «А».

На 31 декабря 2013 и 2012 годов 100% акционером Компании являлось АО «БТА Банк».

Окончательный контроль над Фондом осуществляет Правительство Республики Казахстан, представленное АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» с февраля 2009 года.

Данная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Руководством Компании 8 апреля 2014 года.

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Общая часть

Данная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»).

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта по фактическим затратам, за исключением оцененных по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, как это раскрыто далее в финансовой отчётности.

Функциональной валютой Компании является тенге. Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное. Сделки в иных валютах рассматриваются как сделки в иностранных валютах.

Принцип непрерывной деятельности

23 января 2013 года на расширенном заседании Правительства Республики Казахстан Президент Республики Казахстан дал поручение о создании Единого Накопительного Пенсионного Фонда (далее по тексту «ЕНПФ»), который был создан и управляется Национальным Банком Республики Казахстан. В соответствии с поручением, все пенсионные фонды, включая Фонд, должны будут передать пенсионные активы, находящиеся под их управлением, в ЕНПФ. В соответствии с Приказом Председателя Национального Банка Республики Казахстан № 356 от 24 сентября 2013 года «Об утверждении графика приема – передачи пенсионных активов и обязательств накопительных пенсионных фондов по договорам о пенсионном обеспечении в единый накопительный пенсионный фонд», а также в соответствии с Планом мероприятий по передаче пенсионных активов и обязательств АО «НПФ «Ұлар Үміт» по договорам о пенсионном обеспечении в АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденным Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 28 февраля 2014 года, активы и обязательства АО «НПФ «Ұлар Үміт» по пенсионным активам были переданы в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» 3 марта 2014 года.

У Компании имеются достаточные ликвидные активы для покрытия всех ее обязательств. Руководство Компании оценило способность Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности, и оно убедилось в наличии у Компании ресурсов, которые позволяют ему продолжать свою деятельность.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение 2013 года Компания применила следующие пересмотренные МСФО:

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

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

МСФО (IFRS) 13 также предусматривает требования о раскрытии определенной информации о справедливой стоимости, которые заменяют действующие требования к раскрытию информации, содержащиеся в других стандартах в составе МСФО, включая МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*». Некоторые из этих требований, относящиеся к раскрытию информации в отношении финансовых инструментов согласно МСФО (IAS) 34.16A(j), применяются и к промежуточной сокращённой финансовой отчётности. Компания раскрыла такую информацию в Примечании 19.

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

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

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачёта и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачёте на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закреплённого генерального соглашения о взаимозачёте или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачёту согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги по справедливой стоимости на каждую отчётную дату.

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

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

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

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

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

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Фонд присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

При первоначальном отражении в учёте финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчётности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательства по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Кредиты и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчёте о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи. После первоначального отражения в учёте инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в отчёте о совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в чистые доходы/(убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе процентных доходов в отчёте о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчётную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Переклассификация финансовых активов

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Фонд имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчёте о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе, средств на брокерских счетах и счетах в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

Договоры обратного «репо»

Договоры обратной продажи ценных бумаг (договоры обратного «репо») отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом резерва на обесценение.

Аренда

Определение того, является ли соглашение арендой или содержит положения аренды, зависит от сущности соглашения и требует оценки того, зависит ли исполнение соглашения от использования определённых активов и передаёт ли соглашение право на использование актива.

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учётом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат.

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

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

Взаимозачёт финансовых активов

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчёте о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачёт и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачёте, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесценённые тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надёжно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что дебитор или группа дебиторов имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Кредиты и дебиторская задолженность

В отношении кредитов и дебиторской задолженности, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по финансовым активам, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и дебиторская задолженность и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчёте о прибылях и убытках.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчёт о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчёт о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в составе прибыли или убытка, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчёте о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

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

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Снятие с учёта финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчёте о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

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

	<u>Срок полезной службы</u>
Компьютеры и оборудование	2-3
Транспортные средства	3
Прочие	2-8

Остаточная стоимость активов, срок полезной службы и методы пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Затраты на текущий и капитальный ремонт относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования и амортизируются в течение данного срока, составляющего от 1,25 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Резервы

Отсроченные комиссионные убытки представляют от 0% до 15% инвестиционных убытков от снижения справедливой стоимости / обесценения чистых активов, доступных для пенсионных выплат. Компания признаёт отсроченные комиссионные убытки тогда, когда у неё нет юридически закреплённого права зачесть их в счёт комиссионного дохода. Отсроченные комиссионные убытки включены как компонент начисленных расходов и прочих обязательств.

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом, имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы включены в отчёт о финансовом положении как компонент прочих обязательств.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчётном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Обыкновенные акции не подлежащие погашению отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Доход признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания дохода в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

Комиссионные доходы

Комиссионный доход состоит из комиссии по инвестиционному доходу и комиссии за управление инвестиционным портфелем АО «НПФ «Ұлар Үміт». Комиссия по инвестиционному доходу вытекает из суммы инвестиционного дохода, полученного по пенсионным активам.

Доход по дивидендам

Доход признаётся тогда, когда установлено право Компании на получение платежа.

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчётности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей (далее по тексту – «КФБ»), действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчётную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – курсовая разница». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и курсом обмена КФБ на дату сделки включены в статью «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте - дилинг». По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов официальный курс, установленный КФБ, составлял 154,06 тенге и 150,74 тенге за 1 доллар США соответственно.

(В тысячах тенге)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»

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

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

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

Интерпретация IFRIC 21 «Обязательные платежи»

Интерпретация разъясняет, что компания должна признавать обязательство в отношении сборов и иных обязательных платежей, если имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты, которая определена соответствующим законодательством. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Интерпретация разъясняет, что обязательство не признается до достижения определенного минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Компания считает, что Интерпретация IFRIC 21 не окажет существенного влияния на финансовую отчётность.

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

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

4. Существенные учётные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

(В тысячах тенге)

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2013	2012
Наличные средства в кассе	160	91
Текущие счета в банках	1.918.224	287.993
Денежные средства на счетах брокеров	577.617	–
Денежные средства и их эквиваленты	2.496.001	288.084

6. Комиссионные к получению

	2013	2012
Комиссионные к получению	200	74.962
Комиссионные к получению	200	74.962

В течение 2013 года Компания заработала комиссионный доход в размере 262.003 тысячи тенге от чистого комиссионного дохода АО «НПФ «Ұлар Үміт», управление активами которого она осуществляет (в 2012 году: 289.460 тысяч тенге) (Примечание 14).

(В тысячах тенге)

7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	2013	2012
Корпоративные облигации казахстанских банков	1.374.900	966.545
Глобальные депозитарные расписки иностранных и казахстанских эмитентов	626.940	475.423
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	604.453	1.485.369
Корпоративные облигации казахстанских компаний	461.811	475.500
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3.068.104	3.402.837

Корпоративные облигации казахстанских компаний в основном состоят из облигаций АО «Холдинг КазЭкспортАстық» в сумме 289.273 тысяч тенге (31 декабря 2012 года: 297.935 тысяч тенге) и облигаций ТОО «Жаикмунай» в сумме 158.048 тысячи тенге (31 декабря 2012 года: 161.694 тысячи тенге).

8. Основные средства

Движения основных средств представлены следующим образом:

	<i>Компьютеры и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2011 года	4.253	12.781	4.964	21.998
Поступления	9.335	-	56	9.391
31 декабря 2012 года	13.588	12.781	5.020	31.389
Поступления	74	-	-	74
Выбытия	(652)	(2)	(1.769)	(2.423)
31 декабря 2013 года	13.010	12.779	3.251	29.040
Накопленный износ				
31 декабря 2011 года	(3.276)	(12.421)	(2.784)	(18.481)
Отчисления за год	(1.757)	(360)	(596)	(2.713)
31 декабря 2012 года	(5.033)	(12.781)	(3.380)	(21.194)
Отчисления за год	(3.988)	-	(548)	(4.536)
Выбытия	652	2	1.524	2.178
31 декабря 2013 года	(8.369)	(12.779)	(2.404)	(23.552)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2011 года	977	360	2.180	3.517
31 декабря 2012 года	8.555	-	1.640	10.195
31 декабря 2013 года	4.641	-	847	5.488

По состоянию на 31 декабря 2013 года в использовании Компании находились основные средства, которые были полностью амортизированы с первоначальной стоимостью на общую сумму 18.687 тысяч тенге (31 декабря 2012 года: 16.538 тысяч тенге).

Износ и амортизация в отчете о прибылях и убытках за 2013 год также включает амортизацию нематериальных активов в размере 2.557 тысяч тенге (в 2012 году: 1.598 тысяч тенге)

(В тысячах тенге)

9. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу (Экономия)/расходы по отсроченному корпоративному подоходному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	-	-
(Экономия)/расходы по корпоративному подоходному налогу	<u>(432)</u>	<u>3.733</u>
	<u>(432)</u>	<u>3.733</u>

На 31 декабря 2013 года у Компании имелись активы по текущему корпоративному подоходному налогу в размере 188.065 тысяч тенге (31 декабря 2012 года: 190.955 тысяч тенге).

В 2013 и 2012 годах ставка корпоративного подоходного налога составляет 20% в соответствии с налоговым законодательством.

Далее приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу на основании официальной ставки с фактическими расходами:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Прибыль до экономии/(расходов) по корпоративному подоходному налогу	1.591.574	303.494
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётные расходы по корпоративному подоходному налогу по нормативной ставке налога	318.315	60.699
Сторнирование расходов по возмещению инвестиционных убытков	(262.179)	-
Изменение в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	(56.515)	(54.012)
Прочие постоянные разницы	(53)	(2.954)
(Экономия)/расходы по корпоративному подоходному налогу	<u>(432)</u>	<u>3.733</u>

Активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря и их изменение за соответствующие годы, включают:

	<u>2012</u>	<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>	<u>2013</u>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесённые налоговые убытки	1.210.611	(56.515)	1.154.096
Резерв по неиспользованным отпускам	-	1.969	1.969
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	2.254	(2.254)	-
Основные средства	170	534	704
Начисленные расходы и прочие обязательства	-	183	183
Активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	1.213.035	(56.083)	1.156.952
Непризнанные активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	(1.210.611)	56.515	(1.154.096)
Чистые активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	<u>2.424</u>	<u>432</u>	<u>2.856</u>

(В тысячах тенге)

9. Налогообложение (продолжение)

	<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>2012</i>
	<i>2011</i>	<i>2012</i>	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Перенесённые налоговые убытки	1.264.623	(54.012)	1.210.611
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	2.254	–	2.254
Основные средства	654	(484)	170
Начисленные расходы и прочие обязательства	3.249	(3.249)	–
Активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	1.270.780	(57.745)	1.213.035
Непризнанные активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	(1.264.623)	54.012	(1.210.611)
Чистые активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	6.157	(3.733)	2.424

В отношении налоговых убытков, переносимых на последующие периоды не были признаны отсроченные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Компания могла бы использовать эти налоговые выгоды.

10. Прочие активы

Прочие активы включают:

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Нематериальные активы	10.211	12.778
Налоги, уплаченные авансом, помимо подоходного налога	9.204	11.418
Авансы выданные	777	1.474
Товарно-материальные запасы	555	1.004
Расходы будущих периодов	384	350
	21.131	27.024

11. Комиссионные к возмещению

Комиссионные к возмещению представляют собой задолженность Компании перед АО «НПФ «Ұлар Үміт» по возмещению суммы превышения полученного в течение 2013 года комиссионного вознаграждения от инвестиционного дохода над суммой начисленного в течение 2013 года комиссионного вознаграждения.

12. Начисленные расходы и прочие обязательства

Начисленные расходы и прочие обязательства включают:

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	9.846	2.102
Обязательства перед налоговым комитетом	1.514	38.181
Обязательства по судебному делу (Примечание 17)	–	95.279
Резерв по отсроченным комиссионным убыткам	–	11.270
Прочая задолженность	3.757	3.130
	15.117	149.962

Движение резервов по отсроченным комиссионным убыткам представлено следующим образом:

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
На 31 декабря	11.270	11.270
Сторнирование за период	(11.270)	–
На 31 декабря	–	11.270

(В тысячах тенге)

13. Капитал

На 31 декабря 2013 и 2012 годов разрешённый к выпуску, выпущенный и обращающийся акционерный капитал состоял из 99.626 простых акций на общую сумму 7.970.080 тысяч тенге. Все акции выражены в тенге и имеют стоимость размещения 80.000 тенге каждая.

В 2013 и 2012 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Изменения в прочих резервах представлены следующим образом:

	<i>Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Общий резерв</i>
31 декабря 2011 года	69.843	97.547
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налога (Примечание 15)	(33.273)	-
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи	147.717	-
31 декабря 2012 года	184.287	97.547
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налога (Примечание 15)	(31.244)	-
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	163.123	-
31 декабря 2013 года	316.166	97.547

Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Данный резерв используется для отражения изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Общий резерв

Общий резерв был сформирован на основании решения акционера Компании, по общим рискам Компании, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или условные обязательства.

14. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают:

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Доходы от управления пенсионными активами АО «НПФ «Ұлар Үміт»	262.003	289.460
Доходы от управления инвестиционным портфелем АО «НПФ «Ұлар Үміт»	2.400	1.458
	264.403	290.918

Казахстанское пенсионное законодательство предусматривает максимальный уровень ставок комиссионного вознаграждения за услуги пенсионным фондам. В соответствии с текущим законодательством, комиссионный доход пенсионных фондов от инвестиционного дохода на 2013 год, установлен по ставке, не превышающей 15% (в 2012 году: 15%). Компания имеет право на комиссионный доход в размере 20% от чистого комиссионного дохода пенсионного фонда, управление активами которого она осуществляет.

(В тысячах тенге)

15. Чистые доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

Чистые доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отраженные в отчете о прибылях и убытках включают:

	2013	2012
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, ранее признанные в прочем совокупном доходе (Примечание 13)	31.244	33.273
Торговый доход/(убыток) от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	311	(632)
	<u>31.555</u>	<u>32.641</u>

16. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	2013	2012
Заработная плата и премии	171.364	169.109
Отчисления на социальное обеспечение	15.430	15.452
Расходы на персонал	<u>186.794</u>	<u>184.561</u>
Вознаграждение за профессиональные услуги	101.253	4.850
Информационные услуги	10.500	15.347
Расходы по аренде	9.072	9.072
Транспортное обслуживание	1.954	1.728
Услуги банка-депозитария	1.382	289
Командировочные расходы	1.197	98
Комиссии банка	766	1.002
Ремонт и обслуживание транспортных средств	505	1.225
Прочие расходы	8.635	2.576
Прочие операционные расходы	<u>135.264</u>	<u>36.187</u>

17. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Республике Казахстан продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики во многом зависит от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, налоговой и денежно-кредитной политики, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования и стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании.

Непредвиденные налоговые платежи

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

(В тысячах тенге)

17. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчётный период, в котором существует вероятность убытка, а сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

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

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает что в случае возникновения окончательного обязательства если таковое будет иметь место вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям оно не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Согласно требованиям законодательства Республики Казахстан и Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту – «КФН»), организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами, должны поддерживать минимальную прибыльность пенсионного фонда на конец каждого календарного года в течение последних 60 месяцев. Если Компания нарушит уровень минимальной прибыльности за последние 60 месяцев более чем на 30%, возникает обязательство возместить разницу между фактической доходностью и минимальным значением доходности в течение 30 дней после окончания года.

На 31 декабря 2012 года отклонение коэффициента номинальной доходности К2 пенсионных активов АО «НПФ «ҰларҮміт» от скорректированного средневзвешенного значения по системе не рассчитывалось и обязательства по возмещению в будущем коэффициента номинальной доходности К2 не создавались в соответствии с Постановлением Правления КФН № 180 и № 181, в связи с принятием АО «НПФ «ҰларҮміт» 26 июня 2010 года пенсионных активов и обязательств АО «НПФ «Қорғау».

В период с 11 апреля 2008 года по 15 апреля 2009 года Компания управляла пенсионными активами АО «НПФ Қорғау». В связи с отзывом у АО «НПФ «Қорғау» лицензии на осуществление деятельности по привлечению пенсионных активов и осуществлению пенсионных выплат пенсионные активы этого пенсионного фонда по решению Уполномоченного органа были переданы в АО «НПФ «ҰларҮміт». В 2010 году по итогам 2009 года у АО «НПФ «Қорғау» возникло обязательство по возмещению средств вкладчикам в размере 1.826.783 тысяч тенге. Ввиду отсутствия у АО «НПФ «Қорғау» денежных средств АО «НПФ «ҰларҮміт» погасило в 2010 году его долг перед вкладчиками за счёт собственных средств в размере 1.826.783 тысячи тенге и по решению суда взыскало убытки с Ликвидационной комиссии АО НПФ «Қорғау» в сумме 1.272.713 тысяч тенге.

15 ноября 2010 года Ликвидационная комиссия АО НПФ «Қорғау» в регрессном порядке обратилась в Специализированный межрайонный экономический суд г. Алматы (далее по тексту – «СМЭС») с иском о взыскании с Компании суммы отрицательной разницы между минимальным значением доходности и номинальной доходностью в размере 1.272.713 тысяч тенге по итогам 2009 года, начисленной на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков (получателей) АО «НПФ «Қорғау». СМЭС г. Алматы от 5 марта 2011 года вынес решение о взыскании 1.310.894 тысячи тенге с Компании в пользу Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Қорғау» в сумме 1.272.713 тысяч тенге и государственной пошлины в сумме 38.181 тысяч тенге.

5 сентября 2011 года судебным исполнителем в рамках исполнительного производства на основании инкассового распоряжения была списана со счёта Компании сумма в размере 1.177.434 тысяч тенге и зачислена на специальный счёт департамента судебных исполнителей. Также Компания признала обязательства по данному судебному делу в размере 95.279 тысяч тенге и обязательства перед налоговым комитетом в размере 38.181 тысяча тенге.

На основании ходатайства Компании и протеста Генерального Прокурора Республики Казахстан 11 января 2012 года Надзорная судебная коллегия по гражданским и административным делам Верховного суда Республики Казахстан вынесла Постановление об отмене решения суда первой инстанции от 5 марта 2011 года и постановления кассационной судебной коллегии от 16 мая 2011 года в части взыскания с Компании суммы убытка в пользу Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Қорғау» и направлении дела на новое рассмотрение в Специализированный межрайонный экономический суд города Алматы в ином составе. В связи с этим 1 марта 2012 года судебным исполнителем было вынесено Постановление о прекращении исполнительного производства.

(В тысячах тенге)

17. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы (продолжение)

На денежные средства Компании, зачисленных на счёт департамента судебных исполнителей в сумме 1.177.434 тысяч тенге, в соответствии с определением СМЭС г. Алматы от 13 февраля 2012 года наложен арест в обеспечение исковых требований Ликвидационной комиссии АО «НПФ «Қорғау» до рассмотрения дела по существу.

19 октября 2012 года было вынесено решение СМЭС г. Алматы, согласно которому в удовлетворении искового заявления Ликвидационной комиссии АО «Накопительный пенсионный фонд «Қорғау» к АО «ООИУПА «Жетысу», третьему лицу АО «ООИУПА «Орлеу» о взыскании суммы было отказано. Однако арест со счетов снят не был.

На основании заявления Компании от 4 февраля 2013 года, СМЭС г. Алматы было вынесено определение от 13 февраля 2013 года об отмене обеспечения иска, принятого определением суда от 9 марта 2011 года в виде наложения ареста на имущество и на денежные средства Компании в сумме 95.279 тысяч тенге в банках второго уровня и на денежные средства Компании в сумме 1.177.434 тысяч тенге, находящиеся на специальном депозитном счёте Департамента по исполнению судебных актов по г. Алматы. 12 марта 2013 года сумма в размере 1.177.434 тысячи тенге поступила на счета Компании и с суммы 95.279 тысяч тенге, находящейся на расчётных счетах Компании в АО «Эксимбанк» и АО «Казкоммерцбанк», полностью снят арест.

18. Управление рисками

Введение

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

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

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет Директоров

Совет Директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Компании.

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Управление инвестициями

Комитет по инвестициям отвечает за управление портфелем ценных бумаг в отношении собственных и пенсионных активов и за общую диверсификацию и финансовую структуру, направленную на уменьшение концентрации риска.

(В тысячах тенге)

18. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются подразделением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Подразделение внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту акционера.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями кредитного риска.

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе и является одним из основных элементов в операциях Компании.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями на рынке ставок вознаграждения и справедливой стоимости. Подверженность Компании рискам ликвидности была сведена к минимуму, так как ее активы финансировались, в основном, за счёт ее капитала. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном из денежных средств и их эквивалентов инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и комиссионных к получению. Хотя Компания может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

Балансовая стоимость статей отчёта о финансовом положении, без учёта влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачёте и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Казахстане.

Кредитное качество по классам финансовых активов

У Компании отсутствует внутренняя система присвоения рейтингов для управления кредитным качеством финансовых активов. Финансовые активы имеющие кредитный риск не просрочены и не обесценены.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Компания владеет портфелем высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

(В тысячах тенге)

18. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

<i>31 декабря 2013 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства		
Комиссионные к возмещению	196.324	196.324
Прочие финансовые обязательства	3.757	3.757
Итого недисконтированные финансовые обязательства	200.081	200.081
<i>31 декабря 2012 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства		
Прочие финансовые обязательства	3.130	3.130
Итого недисконтированные финансовые обязательства	3.130	3.130

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Компания осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность капитала Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках за 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Компания использует модифицированный период для оценки риска изменения процентной ставки.

	<i>На 31 декабря 2013 года</i>		<i>На 31 декабря 2012 года</i>	
	<i>Увеличение в базисных пунктах</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах</i>
Влияние на капитал в валюте	105	-101	200	-200
Тенге	(20.776)	19.984	(103.661)	103.661
Доллар США	(16.970)	16.323	(18.851)	18.851

Валютный риск

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

(В тысячах тенге)

18. Управление рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к казахстанскому тенге на отчёт о прибылях и убытках (вследствие наличия монетарных активов и обязательств, стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчёт о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на
	валютном курсе, в % 2013	прибыль до налогообложе- ния 2013	валютном курсе, в % 2012	прибыль до налогообложе- ния 2012
Доллар США / Тенге	22,20%	433.483	1,80%	19.152
Доллар США / Тенге	10,00%	195.262	-1,80%	(19.152)

Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций.

Ниже представлено влияние на капитал в результате изменения в справедливой стоимости долевых инструментов, учитываемых как имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2013 и 2012 годов вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

Рыночный индекс	2013		2012	
	Изменение индексов, %	Влияние на капитал	Изменение индексов, %	Влияние на капитал
KASE	+30	46.718	+30	15.716
KASE	-20	(7.504)	-20	(26.838)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(В тысячах тенге)

19. Оценка справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2013 года					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	27 декабря 2013 года	3.068.104	-	-	3.068.104
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2013 года	2.496.001	-	-	2.496.001
Комиссионные к получению	31 декабря 2013 года	-	200	-	200
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Комиссионные к возмещению	31 декабря 2013 года	-	(196.324)	-	(196.324)
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2013 года	-	-	(3.757)	(3.757)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчётности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года:

2012	Уровень 1	Итого
Финансовые активы		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3.402.837	3.402.837
	<u>3.402.837</u>	<u>3.402.837</u>

В 2013 и 2012 годах переводов между уровнями 1, 2 и 3 иерархии источников определения справедливой стоимости не было.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании равна или приблизительно равна их справедливой стоимости.

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

(В тысячах тенге)

19. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Методики оценки и допущения (продолжение)***Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи*

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, торгуемая которыми на отчётную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок, без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торгуемая которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки.

20. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	2013			2012		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	2.496.001	–	2.496.001	288.084	–	288.084
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	559.296	2.508.808	3.068.104	89.038	3.313.799	3.402.837
Комиссионные к получению	200	–	200	74.962	–	74.962
Основные средства	–	5.488	5.488	–	10.195	10.195
Активы по отсроченному корпоративному подоходному налогу	–	2.856	2.856	–	2.424	2.424
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	188.065	188.065	–	190.955	190.955
Прочие активы	10.921	10.210	21.131	14.245	12.779	27.024
Итого	3.066.418	2.715.427	5.781.845	466.329	3.530.152	3.996.481
Комиссионные к возмещению	(196.324)	–	(196.324)	–	–	–
Начисленные расходы и прочие обязательства	(15.117)	–	(15.117)	(149.962)	–	(149.962)
Итого	(211.441)	–	(211.441)	(149.962)	–	(149.962)
Нетто	2.854.977	2.715.427	5.570.404	316.367	3.530.152	3.846.519

(В тысячах тенге)

21. Операции со связанными сторонами

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

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

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2013			2012		
	Материн- ская компания	Органи- зации под общим контро- лем	Государст- венные учреж- дения	Материн- ская компания	Органи- зации под общим контро- лем	Государст- венные учреж- дения
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, начало года	-	-	1.485.369	537	-	1.553.866
Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	79.871	(371)	-	54.611
Продажа и погашение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(960.787)	(166)	-	(1.580.273)
Перевод из инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	-	-	-	-	1.457.165
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, конец года	-	-	604.453	-	-	1.485.369
Процентные доходы	-	-	106.982	-	-	110.783
Процентные ставки	-	-	8,7%-8,8%	-	-	8,2%-8,8%
Сроки погашения	-	-	2014-2016	-	-	2013-2019
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, начало года	-	-	-	-	-	1.457.165
Перевод в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	(1.457.165)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, конец года	-	-	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	447	-	-	-	-	-
Комиссионные к получению на 31 декабря	-	200	-	-	74.962	-
Комиссионные к возмещению на 31 декабря	-	196.324	-	-	-	-
Комиссионные доходы за 2012 год	-	264.403	-	-	290.918	-

Вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала включало:

	2013	2012
Зарплата и премии	40.005	35.789
Затраты на социальное обеспечение	3.982	3.494
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	43.987	39.283

(В тысячах тенге)

22. Достаточность капитала

Компания осуществляет управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных КФН при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

КФН требует от организаций, управляющих пенсионными активами, и накопительных пенсионных фондов поддерживать минимальный совокупный коэффициент достаточности капитал в размере не менее 0,04 от активов, взвешенных с учётом риска и рассчитанных на основании Инструкции по нормативным значениям и методам расчёта пруденциальных нормативов для организаций, управляющих пенсионными активами № 181 от 5 августа 2009 года.

В соответствии с дополнительным соглашением № 6 к Договору о «Соблюдении коэффициента достаточности капитала» от 18 июня 2008 года, подписанном 29 сентября 2011 года между АО «ООИУПА «Жетысу» и АО «НПФ «Ұлар Үміт», минимальное требование К1 для Компании по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов составляет не менее чем 0,012 или 30% от 0,04.

На 31 декабря 2013 и 2012 годов коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе представлен следующим образом:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Пенсионные активы, взвешенные с учётом риска	209.807.418	223.649.452
Чистые ликвидные активы	4.929.062	3.157.053
Коэффициент достаточности капитала Компании	<u>0,023</u>	<u>0,014</u>

На 31 декабря 2013 года Компания выполняла требования КФН по достаточности собственного капитала.

23. События после отчётной даты

11 февраля 2014 года обменный курс тенге по отношению к доллару США и другим основным валютам снизился примерно на 20%.

В соответствии с Приказом Председателя Национального Банка Республики Казахстан № 356 от 24 сентября 2013 года «Об утверждении графика приема – передачи пенсионных активов и обязательств накопительных пенсионных фондов по договорам о пенсионном обеспечении в единый накопительный пенсионный фонд», а также в соответствии с Планом мероприятий по передаче пенсионных активов и обязательств АО «НПФ «Ұлар Үміт» по договорам о пенсионном обеспечении в АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденным Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 28 февраля 2014 года, активы и обязательства по пенсионным активам АО «НПФ «Ұлар Үміт» были переданы в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» 3 марта 2014 года.

5 февраля 2014 года Казкоммерцбанк и бизнесмен Кенес Ракишев достигли окончательной договоренности по приобретению по 46,5% акций АО «БТА Банка» каждый у АО «Самрук-Казына». Сделка одобрена Советом директоров Казкоммерцбанка 5 февраля 2014 года и утверждена общим собранием акционеров Казкоммерцбанка 21 февраля 2014 года.