

**REPORT ARCHIVE COPY**

OSG ARCHIVE NUMBER  
  
K 000 593 748

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА  
«HALYK FINANCE»**

**Финансовая отчетность и  
отчет независимых аудиторов  
За год, закончившийся 31 декабря 2013 года**

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страница</b>
<b>ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА</b>	<b>1</b>
<b>ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ</b>	<b>2-3</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА:</b>	
Отчет о прибылях и убытках	4
Отчет о прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к финансовой отчетности	10-54

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») на 31 декабря 2013 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, была утверждена Правлением Компании 25 февраля 2014 года.

От имени Правления Компании

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, и отчет о прибылях и убытках, отчет о прочем совокупном доходе, отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочей пояснительной информации.

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудиторов

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

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

## Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Haluk Finance» по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



*Роман Саттаров*

Роман Саттаров

Аудитор-исполнитель

Квалификационное свидетельство

аудитора №МФ-0000149

от 31 мая 2013 г.



*Deloitte, LLP*

ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью в Республике  
Казахстан номер 0000015, серия МФЮ-2,  
выдана Министерством финансов  
Республики Казахстан от  
13 сентября 2006 года

*Нурлан Бекенов*

Нурлан Бекенов  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА  
(в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Процентный доход	7, 26	1,914,056	1,700,911
Процентный расход	7, 26	<u>(265,780)</u>	<u>(304,441)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<u>1,648,276</u>	<u>1,396,470</u>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8, 26	100,203	25,003
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		68,873	46,009
Доходы по услугам и комиссии	9, 26	1,282,477	1,128,131
Расходы по услугам и комиссии	9	<u>(559,789)</u>	<u>(441,882)</u>
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	26	154,229	(289,824)
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		<u>(86,644)</u>	<u>(214,123)</u>
Доходы по дивидендам	10, 26	226,989	1,326,805
Формирование резерва под обесценение по дебиторской задолженности	11	-	(2)
Прочие расходы		<u>(90)</u>	<u>(20)</u>
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>		<u>1,186,248</u>	<u>1,580,097</u>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	12	<u>(665,190)</u>	<u>(556,560)</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		2,169,334	2,420,007
Расход по налогу на прибыль	13	<u>(212,175)</u>	<u>(160,742)</u>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<u>1,957,159</u>	<u>2,259,265</u>

От имени Правления Компании

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан


Примечания на стр. 10-54 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»**

**ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**  
(в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>1,957,159</u>	<u>2,259,265</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:			
Чистый доход/(убыток) по переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, после налога на прибыль ноль тенге		101,692	(38,013)
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, после налога на прибыль ноль тенге		(154,229)	289,824
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		<u>86,644</u>	<u>214,123</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		<u>34,107</u>	<u>465,934</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		<u><u>1,991,266</u></u>	<u><u>2,725,199</u></u>

От имени Правления Компании

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-54 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 26	324,687	2,641,227
Средства в банках		5,000	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15, 26	1,459,493	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16, 26	13,417,034	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	17	6,679,414	6,233,299
Основные средства	18	260,780	288,466
Дебиторская задолженность	19, 26	215,597	295,343
Требования по текущему налогу на прибыль		30,771	99,085
Отложенные налоговые активы	13	40,356	28,216
Прочие активы	20	24,176	21,049
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>22,457,308</b>	<b>23,528,278</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Займы, полученные от связанных сторон	21, 26	10,069,851	10,941,169
Суды, полученные по договорам РЕПО	22	50,001	300,345
Прочие обязательства	23, 26	228,112	168,694
<b>Итого обязательства</b>		<b>10,347,964</b>	<b>11,410,208</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал – простые акции	24	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	24	7,140,929	7,140,929
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(510,111)	(544,218)
Нераспределенная прибыль		1,379,267	1,422,100
<b>Итого капитал</b>		<b>12,109,344</b>	<b>12,118,070</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>22,457,308</b>	<b>23,528,278</b>

От имени Правления Компании:

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-54 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.




**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА**  
(в тысячах казахстанских тенге)


	Акционерный капитал – простые акции	Акционерный капитал – привилегированные акции	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2011 года	3,900,000	6,871,023	(1,010,152)	162,843	9,923,714
Выпуск акций	199,259	269,906	-	-	469,165
Прочий совокупный доход	-	-	465,934	-	465,934
Чистая прибыль	-	-	-	2,259,265	2,259,265
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	(1,000,008)	(1,000,008)
<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>4,099,259</b>	<b>7,140,929</b>	<b>(544,218)</b>	<b>1,422,100</b>	<b>12,118,070</b>
Прочий совокупный доход	-	-	34,107	-	34,107
Чистая прибыль	-	-	-	1,957,159	1,957,159
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	(1,999,992)	(1,999,992)
<b>31 декабря 2013 года</b>	<b>4,099,259</b>	<b>7,140,929</b>	<b>(510,111)</b>	<b>1,379,267</b>	<b>12,109,344</b>

От имени Правления Компании:

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-54 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		2,169,334	2,420,007
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение по дебиторской задолженности	11	-	2
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		86,644	214,123
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	(43,546)	(47,597)
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(154,229)	289,824
Амортизация дисконта по инвестициям, удерживаемым до погашения		(568,157)	(454,828)
Изменение в резерве по неиспользованным отпускам и премиям		62,121	3,879
Убыток от выбытия основных средств		-	19
Доход по операциям с иностранной валютой		(227,525)	(51,472)
Износ и амортизация	12	33,903	32,693
Чистое изменение в начисленных процентах		(129,249)	(24,071)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1,229,296	2,382,579
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(4,000)	-
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(434,186)	(334,253)
Дебиторская задолженность		79,746	64,049
Прочие активы		(7,039)	(2,574)
(Уменьшение)/увеличение в операционных обязательствах:			
Займы, полученные от связанных сторон		(832,655)	2,027,391
Ссуды, полученные по договорам РЕПО		(249,999)	300,000
Прочие обязательства		(2,703)	(6,223)
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(221,540)	4,430,969
Налог на прибыль уплаченный		(156,001)	(157,093)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(377,541)	4,273,876
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(9,058,731)	(8,202,552)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		8,865,157	8,409,235
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		-	(1,397,386)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		257,340	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,305)	(16,814)
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		61,461	(1,207,517)

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Дивиденды уплаченные		(1,999,992)	(1,000,008)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(1,999,992)	(1,000,008)
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>			
		(2,316,072)	2,066,351
<i>Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты</i>		(468)	693
Поступление денежных средств в результате реорганизации путем слияния АО Halyk Capital и Компании	6	-	80,945
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	14	<b>2,641,227</b>	<b>493,238</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	14	<b>324,687</b>	<b>2,641,227</b>

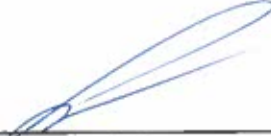
Сумма процентов, полученных и уплаченных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, составила 1,188,168 тыс. тенге (2012 год: 1,131,205 тыс. тенге) и 314,764 тыс. тенге (2012 год: 244,572 тыс. тенге), соответственно.

От имени Правления Компании:

  
Тулибергенов Е.М.  
Председатель Правления

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Шаймерден Е.В.  
Главный бухгалтер

25 февраля 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-54 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА  
(в тысячах казахстанских тенге)

## 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») является Акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 10 ноября 2004 года. Компания была образована в соответствии с решением Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана», единственного учредителя Компании (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании регулируется Комитетом Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) и осуществляется на основании лицензии №0401200928, выданной 27 декабря 2004 года КФН на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №0403200280, выданной КФН 26 марта 2005 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. 26 декабря 2008 года обе вышеназванные лицензии были заменены КФН на единую лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем, выданную КФН.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, включая брокерские и дилерские операции, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению активами.

В течение 2013 и 2012 годов Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами:

Наименование инвестиционного фонда	Вид фонда	Сертификат №
Нalук-Развивающиеся Рынки	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/02 от 02.08.2005 года
Нalук-Агрессивный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/04 от 23.05.2007 года
Нalук-Универсальный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/05 от 02.08.2005 года
Нalук-Инвестиционный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/06 от 16.02.2006 года
Нalук-Плюс	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/09 от 12.09.2006 года
Нalук-Новые Возможности	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/12 от 22.04.2009 года
Тайказан	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/16 от 11.03.2013 года

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов закрытые паевые фонды рискованного инвестирования «Nalyk-Плюс», «Nalyk-Развивающиеся рынки», «Nalyk-Универсальный», «Nalyk-Агрессивный», «Nalyk-Новые Возможности» и «Nalyk-Инвестиционный» не осуществляют деятельность или закрыты в виду несоответствия стоимости чистых активов фондов требованиям законодательства Республики Казахстан к минимальному размеру активов паевых инвестиционных фондов. Вышеназванные фонды на 31 декабря 2013 и 2012 годов не имели держателей паев. В 2013 году выпустили поправки в законодательство, позволяющие произвести закрытие данных паевых инвестиционных фондов, однако механизм реализации операций по регистрации уступки прав требования эмитента по эмиссионным ценным бумагам был прописан в Правилах осуществления деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг АО «Единый регистратор ценных бумаг», которые были введены в действие с 1 января 2014 года.

Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Тайказан» был принят в управление Компании 11 апреля 2013 года от АО «Тройка Диалог Казахстан».

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 19/1, блок 3Б, 6 этаж.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 25 февраля 2014 года.

## **2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **Заявление о соответствии**

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Компании в Республике Казахстан, как в корпоративном, так и в розничном сегментах. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Компании в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала, и, исходя из прошлого опыта, краткосрочные обязательства будут рефинансироваться в ходе обычной деятельности.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или эксплуатационная ценность в МСФО (IAS) 36.

## **Функциональная валюта**

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

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

## **Взаимозачет**

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

## **Признание и оценка финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

Торговая и прочая дебиторская задолженность и прочие обязательства после признания отражаются по себестоимости за вычетом убытков на обесценение.

## **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также ссуды и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

## **Финансовые активы категории ССЧПУ**

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «доходы по дивидендам» и «процентные доходы».

### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Если Компания продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, Компании будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет.

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) ссуды и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

#### **Договоры РЕПО и договора обратной покупки РЕПО по ценным бумагам**

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной покупке финансовых активов (далее – «Договоры обратной покупки РЕПО»). Операции РЕПО и обратной покупки РЕПО используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов.

Активы, приобретенные по договорам обратной покупки РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как средства в банках и/или ссуды и средства, предоставленные клиентам.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

#### **Обесценение финансовых активов**

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



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

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

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

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

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

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

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания «безнадежными», дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыль или убыток, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства, включая, займы, полученные от связанных сторон, договора РЕПО и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и ссуды, предоставленные по договорам обратной покупки РЕПО с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

### **Средства в банках**

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в банках учитываются за вычетом резерва под обесценение, если таковые существуют.

### **Списание дебиторской задолженности**

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности суммы списываются за счет резерва под обесценение. Списание дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

## Основные средства

Земля и здания, предназначенные для использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости земли и зданий в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в капитале в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости земли и зданий в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком фонда переоценки, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Начисление амортизации по данным активам начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибылях или убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Земля, принадлежащая Компании на правах собственности, не амортизируется.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Здание и прочая недвижимость	8%
Мебель и оборудование	10%-30%
Транспорт	7-10%
Прочие основные средства	7-15%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

## **Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные отдельно. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

### **Списание нематериальных активов**

Нематериальный актив списывается при выбытии или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

### **Налогообложение**

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

#### **Текущий налог на прибыль**

Сумма расходов текущего налога на прибыль определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не вычитываемые статьи. Начисление расходов Компании по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

#### **Отложенный налог**

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой актив или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов.

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

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

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

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

#### **Текущий и отложенный налог на прибыль за год**

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

#### **Операционные налоги**

В Республике Казахстан, где Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов.

#### **Акционерный капитал**

Взносы в акционерный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям и дивиденды выше номинальной суммы дивидендов по привелигированным акциям отражаются в капитале как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты» МСФО (IAS) 10, и информация о них раскрывается соответствующим образом.

#### **Пенсионные и прочие обязательства по выплатам**

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в отчете о прибылях или убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

#### **Иностранная валюта**

При подготовке финансовой отчетности Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

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

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Тенге/1 доллар США	154.06	150.74
Тенге/1 евро	212.02	199.22

#### **Фидуциарная деятельность**

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держания, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Выручка от предоставления доверительных услуг признается в момент оказания услуги.

#### **Объединение бизнесов**

Сделки между компаниями, находящимися под общим контролем, учитываются путем признания активов и обязательств, переданных по их балансовой стоимости на счета принимающей компании на дату перевода. Разница между балансовой стоимостью выпущенных акций и балансовой стоимостью принятых чистых активов учитывается как дополнительно оплаченный капитал.

Приобретения бизнесов, не находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода покупки. Компенсация, полученная при объединении бизнеса, является справедливой стоимостью, рассчитанной как сумма справедливой стоимости всех активов на дату приобретения передаваемых Компании, а также обязательств, имеющихся у Компании перед бывшими владельцами приобретаемой компании и простых акций, выпущенных Компанией в обмен на приобретение контроля над приобретаемой компанией. Все расходы, связанные с объединением бизнеса, учитываются в составе прибыли и убытка.

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ.**

В процессе применения учетной политики руководство Компании должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

## **Существенные допущения, использованные при применении учетной политики.**

Ниже приведены существенные допущения используемые руководством Компании при применении учетной политики, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

### **Признание доходов и расходов**

#### **Признание процентных доходов и расходов.**

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицируются как процентные доходы.

Доходы и расходы в виде комиссионных и сборов отражаются по мере предоставления услуг.

#### **Признание доходов по договорам РЕПО и обратной покупки РЕПО.**

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях и убытках исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратной покупки РЕПО /РЕПО выполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Признание дивидендных доходов.**

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

## **Возмещение отложенных налоговых активов**

Отложенные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые временные разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Компании относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Компании. Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечании 13.

В ходе обычного процесса деятельности проводится много операций и расчетов, в отношении которых невозможно окончательно определить налоговые суммы. В результате, Компания признает свои налоговые обязательства на основании оценок того, возникнут ли дополнительные налоги и проценты. Данные налоговые обязательства признаются, если Компания полагает, что определенные статьи налоговых деклараций могут быть оспорены или не будут полностью подтверждены проверками налоговых органов, несмотря на то, что Компания считает, что статьи налоговых деклараций должным образом обоснованы. Компания считает, что начисленные им налоговые обязательства являются верными по всем открытым для аудита годам, они основаны на оценке многих факторов, включая опыт прошлых лет и интерпретации налогового законодательства. Эта оценка основана на оценках и допущениях и может включать ряд комплексных суждений о будущих событиях. В той мере, в какой окончательные налоговые последствия данных вопросов отличаются от представленных сумм, такие различия повлияют на расходы по налогам в том периоде, в котором проводилась оценка данных налоговых обязательств.

## **Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок**

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

## **4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности**

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

### **Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность**

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в июне 2011 года)**

Компания применяет поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода» до даты их вступления в силу (годовые периоды, начинающиеся не ранее 1 июля 2012 года). Поправки увеличили требуемый уровень раскрытия информации в отчете о прочем совокупном доходе.



Целью данной поправкой является проведение сравнительного анализа между статьями отчета о прочем совокупном доходе, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков, и статьями, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков в соответствии со стандартом МСФО, к которому относится статья. Финансовая отчетность была скорректирована для представления анализа налога на прибыль по аналогичному принципу. Данные поправки применялись ретроспективно, и потому представление статей прочего совокупного дохода было скорректировано, чтобы отразить эти изменения. За исключением вышеуказанных изменений в порядке представления, применение поправок к МСФО (IAS) 1 не оказало никакого влияния на прибыль или убыток, прочий совокупный доход и общий совокупный доход.

### **МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»**

В текущем году Компания впервые применила МСФО 13. МСФО 13 является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. МСФО 13 имеет широкую сферу действия; требования стандарта к оценке справедливой стоимости охватывают как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости, за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью (например, чистая цена возможной реализации для оценки запасов или эксплуатационная стоимость для целей оценки обесценения).

Согласно МСФО 13 справедливая стоимость - сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки при текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. Также, МСФО 13 устанавливает более широкие требования к раскрытию информации.

МСФО 13 требует перспективного применения с 1 января 2013 года. Кроме того, согласно отдельным переходным положениям предприятия не обязаны применять требования Стандарта к раскрытию сравнительной информации, предоставляемой за периоды до первоначального применения настоящего стандарта. В соответствии с настоящими переходными положениями Компания не раскрывала новую информацию, требуемую Стандартом МСФО 13 за сравнительный период 2012 года. Кроме раскрытия дополнительной информации, применение МСФО 13 не оказало существенного влияния на показатели финансовой отчетности.

### **Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу**

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО № 9 «Финансовые инструменты»
- Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 «МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период»
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»

## МСФО 9 «Финансовые инструменты»

МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В МСФО 9 были внесены поправки в октябре 2010 года и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению их признания.

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО 9:

- Все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: *признание и оценка*», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не удерживаемого для продажи) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам - в составе прибылей или убытков.
- В соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к ОССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. В соответствии с МСФО (IAS) 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.

Руководство Компании предполагает, что применение МСФО 9 может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании (например, срочные облигации, которые в настоящее время классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, будут подлежать оценке по справедливой стоимости по состоянию на конец последующих отчетных периодов с признанием изменений справедливой стоимости в прибыли и убытках). В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО 9 требует проведения детального анализа.

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

Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены: значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «условие одновременной реализации актива и погашения обязательства».

Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 32 не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет финансовых активов и обязательств, которые квалифицируются как взаимозачет.

## 5. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

### Изменение классификации

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2012 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2013 года и за год, закончившийся на эту дату. Руководство Компании изменило классификацию чистой прибыли и чистых убытков по статьям отчета о прибылях и убытках, отчета о прочем совокупном доходе и отчета о движении денежных средств, так как считает, что такая классификация лучше отражает сущность этих чистых доходов и расходов.

Изменение классификации в отчете о прибылях и убытках:

	Первоначально отражено Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Сумма реклассификации Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Реклассифици- ровано Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Чистый (-ая) (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(189,120)	214,123	25,003
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	(214,123)	(214,123)

Изменение классификации в отчете о прочем совокупном доходе:

	Первоначально отражено Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Сумма реклассифика- ции Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Реклассифици- ровано Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Чистый доход по переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, после налога на прибыль ноль тенге	176,110	(214,123)	(38,013)
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	214,123	214,123

Изменение классификации в отчете о движении денежных средств:

Корректировки прибыли до налогообложения:

	Первоначально отражено Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Сумма реклассификации Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Реклассифици- ровано Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	214,123	214,123
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	166,526	(214,123)	(47,597)

## 6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

На основании решения Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана» (далее – «Материнская компания») №240 от 26 декабря 2011 года было принято решение о реорганизации и ликвидации Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Capital» (далее – АО «Halyk Capital»), 100% дочерней организации Материнской компании, путем его присоединения к Компании.

Согласно договора о присоединении, заключенном 30 декабря 2011 года между АО «Halyk Capital» и Компанией, Компания приобретает 100% акций АО Halyk Capital, которое передает свои чистые активы Компании путем выпуска простых и привилегированных акций Материнской компании. Фактической датой слияния по договору о присоединении считается дата исключения АО «Halyk Capital» из единого государственного регистратора юридических лиц - 20 марта 2012 года. Указанный выпуск акций Компании в целях присоединения был осуществлен на условиях и в порядке, установленных законодательством Республики Казахстан.

В результате присоединения, Компания выпустила 100,000 простых акций на сумму 199,259 тыс. тенге и 135,455 привилегированных акций на сумму 269,906 тыс. тенге Материнской компании в обмен на чистые активы АО «Halyk Capital» на дату приобретения. Эта операция была отражена как сделка между компаниями, находящимися под общим контролем. Балансовая стоимость чистых активов АО «Halyk Capital» по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 469,165 тыс. тенге и была равна их справедливой стоимости в силу характера передаваемых активов.

Справедливая стоимость активов АО «Halyk Capital», полученных Компанией на дату присоединения, составила:

	20 марта 2012 год (дата присоедине- ния)
<b>Активы:</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	80,945
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	192,410
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	173,337
Требования по текущему налогу на прибыль	22,473
<b>Итого активы</b>	<b>469,165</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>
Чистые активы АО Halyk Capital на дату присоединения	469,165
<b>Изменение в капитале Компании на дату присоединения:</b>	
	20 марта 2012 года (дата присоедине- ния)
Чистые активы АО Halyk Capital на дату присоединения	469,165
Выпуск акций Материнской компании	469,165

## 7. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Процентный доход включает:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	1,207,775	1,088,481
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>706,281</u>	<u>612,430</u>
<b>Итого процентный доход</b>	<u>1,914,056</u>	<u>1,700,911</u>
<b>Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:</b>		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	1,197,116	1,082,174
Проценты по средствам в банках	6,692	65
Проценты по договорам обратной покупки РЕПО	<u>3,967</u>	<u>6,242</u>
<b>Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<u>1,207,775</u>	<u>1,088,481</u>
<b>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:</b>		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	644,708	562,663
Проценты по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>61,573</u>	<u>49,767</u>
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<u>706,281</u>	<u>612,430</u>
<b>Процентный расход включает:</b>		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по займам, предоставленным от связанных сторон	(259,523)	(293,899)
Проценты по договорам РЕПО	<u>(6,257)</u>	<u>(10,542)</u>
<b>Итого процентные расходы</b>	<u>(265,780)</u>	<u>(304,441)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>	<u>1,648,276</u>	<u>1,396,470</u>

## 8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Реализованный убыток по торговым операциям	56,657	(22,594)
Корректировка справедливой стоимости	<u>43,546</u>	<u>47,597</u>
<b>Итого чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<u>100,203</u>	<u>25,003</u>

## 9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Доходы по услугам и комиссии за:</b>		
Брокерские услуги	542,266	407,142
Услуги по управлению активами	402,107	302,070
Услуги по андеррайтингу	298,347	388,905
Услуги по поддержанию котировок акций	39,157	24,889
Услуги представителя держателей облигаций	600	-
Консультационные услуги	-	5,125
<b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b>	<u>1,282,477</u>	<u>1,128,131</u>
<b>Расходы по услугам и комиссии за:</b>		
Услуги кастодяна	(497,715)	(417,446)
Комиссия за торговые операции	(35,135)	(16,389)
Оплата за регистрацию и ведение инвестиционных фондов	(883)	(876)
Другие комиссионные расходы	(26,056)	(7,171)
<b>Итого расходы по услугам и комиссии</b>	<u>(559,789)</u>	<u>(441,882)</u>

## 10. ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Долевые инструменты:</b>		
АО «КСЕЛЛ»	67,556	-
АО «РД КазМунайГаз»	56,632	8,154
АО «Народный Банк Казахстана»	49,667	328,783
АО «КазТрансОйл»	46,796	-
АО «Казактелеком»	4,756	982,151
Прочие	1,582	7,717
<b>Итого доходы по дивидендам</b>	<u>226,989</u>	<u>1,326,805</u>

## 11. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

31 декабря 2011 года	236,845
Создание резервов	<u>2</u>
31 декабря 2012 года	<u>236,847</u>
Создание резервов	<u>-</u>
31 декабря 2013 года (Примечание 19)	<u>236,847</u>

## 12. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Заработная плата и премии (Примечание 26)	537,448	430,655
Износ и амортизация	33,903	32,693
Связь	19,330	20,691
Содержание и техническое обслуживание основных средств	14,281	17,927
Маркетинг, реклама	11,761	9,623
Командировочные расходы	8,548	9,385
Профессиональные услуги	7,582	10,339
Страхование	6,754	5,924
Канцтовары	3,412	1,886
Обучение сотрудников	3,371	1,952
Расходы на подписку	2,990	3,431
Налоги, кроме налога на прибыль	358	4,207
Прочие расходы	15,452	7,847
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>665,190</b>	<b>556,560</b>

## 13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, в которой работает Компания, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2013 и 2012 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Резервы по премиям, начисленные, но не уплаченные	204,607	147,902
Резервы отпускам, начисленные, но не уплаченные	22,208	16,792
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<u>226,815</u>	<u>164,694</u>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(16,795)	(23,615)
Нереализованная переоценка по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8,241)	-
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы:</b>	<u>(25,036)</u>	<u>(23,615)</u>
<b>Чистые вычитаемые временные разницы</b>	<u>201,779</u>	<u>141,079</u>
<b>Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)</b>	<u>40,356</u>	<u>28,216</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Прибыль до налогообложения	2,169,334	2,420,007
Налог по установленной ставке 20%	433,867	484,001
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(161,452)	(145,353)
Изменение в непризнанных налоговых активах	(60,240)	(177,906)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<u>212,175</u>	<u>160,742</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	224,315	188,678
Выгоды по отложенному налогу	(12,140)	(27,936)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<u>212,175</u>	<u>160,742</u>
	<b>2013 год</b>	<b>2012 год</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>		
Начало года	28,216	280
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	12,140	27,936
<b>Конец года</b>	<u>40,356</u>	<u>28,216</u>

#### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Текущие счета в банках в тенге	209,679	2,063,231
Текущие счета в банках в иностранной валюте	67,723	477,941
Ссуды, предоставленные по договорам обратной покупки РЕПО	47,285	100,055
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<u>324,687</u>	<u>2,641,227</u>



По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость договоров обратной покупки РЕПО составили:

	31 декабря 2013 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость Ссуды
Простые акции АО «КазТрансОйл» и АО «Казахтелеком»	68,351	47,285
31 декабря 2012 года		
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость Ссуды
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	111,165	100,055

#### 15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Долговые ценные бумаги	1,107,623	722,001
Долевые ценные бумаги	351,870	247,966
<b>Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,459,493</b>	<b>969,967</b>

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Облигации местных финансовых учреждений	4.13% - 13.00%	686,179	5.90% - 13.00%	268,159
Корпоративные облигации	3.75% - 12.00%	401,104	3.75% - 11.75%	275,723
Облигации иностранных финансовых учреждений	2.82%	20,340	5.50% - 8.00%	178,089
Государственные облигации	-	-	5.60% - 5.80%	30
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b>1,107,623</b>		<b>722,001</b>

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
АО «Народный Банк Казахстана»	0.03%	313,464	0.03%	241,166
АО «KazTransCom»	0.93%	20,277	-	-
JUPITER ENERGY LTD	0.18%	18,129	-	-
АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казакхнстрах»	-	-	0.05%	6,787
АО «Казахтелеком»	-	-	0.00%	13
<b>Итого долевые ценные бумаги</b>		<b>351,870</b>		<b>247,966</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включали начисленный процент на сумму 16,540 тыс. тенге и 12,961 тыс. тенге, соответственно.

## 16. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Долговые ценные бумаги	8,953,572	5,230,725
Долевые ценные бумаги	3,237,680	5,696,810
Паи инвестиционных фондов	1,197,454	1,678,626
Структурированные ноты	28,328	344,460
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>13,417,034</b>	<b>12,950,621</b>

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Облигации местных финансовых учреждений	5.95% - 14.00%	3,770,951	5.70% - 14.00%	1,626,602
Корпоративные облигации	6.38% - 12.50%	3,219,037	6.00% - 12.50%	3,584,576
Облигации иностранных финансовых учреждений	2.82% - 10.50%	1,442,124	5.87%	19,547
Облигации министерства финансов Республики Казахстан	5.30%	521,460	-	-
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b>8,953,572</b>		<b>5,230,725</b>

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
АО «КазТрансОйл»	0.30%	1,029,517	-	-
АО «Разведка Добыча Казмунайгаз»	0.09%	643,796	0.02%	162,344
АО «Казактелеком»	0.33%	534,669	0.24%	335,107
АО «Народный Банк Казахстана»	0.03%	500,865	0.22%	3,800,986
The Gap, Inc.	0.01%	255,878	-	-
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	2.84%	120,222	3.37%	112,191
GDR АО «Казкоммерцбанк»	0.04%	52,078	0.04%	48,432
Max Petroleum	0.28%	51,266	0.41%	67,659
Kazakhmys PLC	0.01%	25,632	-	-
Chagala Group Limited	0.56%	23,757	-	-
АО «Кселл»	-	-	0.29%	1,018,514
Tethys Petroleum Ltd.	-	-	1.91%	67,872
АО «KazTransCom»	-	-	1.20%	47,467
АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	0.08%	27,203
АО «Темирбанк»	-	-	0.05%	9,035
<b>Итого долевые ценные бумаги</b>		<b>3,237,680</b>		<b>5,696,810</b>

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Пан инвестиционных фондов:</b>		
Торгуемые на бирже фонды (ETF)	1,175,946	1,593,239
Пан инвестиционного фонда «Altima Central Asia Fund Limited»	21,508	85,387
<b>Итого пан инвестиционных фондов</b>	<b>1,197,454</b>	<b>1,678,626</b>
	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Структурированные ноты:</b>		
Commerzbank AG Struct Prod	28,328	41,774
Commerzbank AG Global Bearer Certificate	-	302,686
<b>Итого структурированные ноты</b>	<b>28,328</b>	<b>344,460</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процент на сумму 157,081 тыс. тенге и 79,483 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания имела структурную ноту Commerzbank AG, которая по состоянию на 31 декабря 2013 года была обесценена в силу финансовых показателей эмитента. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания признала убытки от обесценения структурной ноты Commerzbank AG и GDR АО «Казкоммерцбанк» в размере 86,644 тыс. тенге в составе прибыли или убытка.

По состоянию на 31 декабря 2012 годов в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания имела простые акции АО KazTransCom, GDR АО «Казкоммерцбанк» и простые акции АО «Банк ЦентрКредит», которые по состоянию на 31 декабря 2012 годов были обесценены. По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания признала убытки от обесценения этих ценных бумаг в размере 214,123 тыс. тенге в составе прибыли или убытка. В течение 2013 года простые акции АО KazTransCom и простые акции АО «Банк ЦентрКредит» были полностью проданы.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов долговые и долевыми ценные бумаги, реклассифицированные в 2008 году из финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, составляют 21,900 тыс. тенге и 169,452 тыс. тенге, соответственно.

Если бы данные облигации не были переклассифицированы из категории финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток в категорию инвестиции, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания признала бы чистый доход от изменения справедливой стоимости данных финансовых активов в отчете о прибылях и убытках на сумму 11,709 тыс. тенге и 16,785 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость финансовых вложений, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 53,259 тыс. тенге были переданы в качестве обеспечения по ссудам, полученным по договорам РЕПО (см. Примечание 22). По состоянию на 31 декабря 2012 года справедливая стоимость финансовых вложений, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 426,461 тыс. тенге были переданы в качестве обеспечения по ссудам, полученным по договорам РЕПО.

## 17. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Корпоративные облигации	7.00%	5,319,557	7.00%	4,706,572
Облигации иностранных финансовых учреждений	8.50% - 11.50%	744,017	8.50% - 11.50%	706,538
Облигации местных финансовых учреждений	9.25%	<u>615,840</u>	9.00% - 9.25%	<u>820,189</u>
<b>Итого инвестиции, удерживаемые до погашения</b>		<u><u>6,679,414</u></u>		<u><u>6,233,299</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов инвестиции, удерживаемые до погашения, включали начисленный процент на сумму 101,252 тыс. тенге и 102,159 тыс. тенге, соответственно.

## 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здание и прочая недвижимость	Мебель и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
<b>По первоначальной/ переоцененной стоимости</b>					
31 декабря 2011 года	309,466	24,149	18,280	23,725	375,620
Приобретения	-	3,748	12,688	378	16,814
Выбытия	-	(1,963)	-	-	(1,963)
31 декабря 2012 года	309,466	25,934	30,968	24,103	390,471
Приобретения	692	1,484	-	129	2,305
Выбытия	-	(698)	-	-	(698)
31 декабря 2013 года	<u>310,158</u>	<u>26,720</u>	<u>30,968</u>	<u>24,232</u>	<u>392,078</u>
<b>Накопленная амортизация</b>					
31 декабря 2011 года	(41,620)	(15,326)	(9,183)	(8,399)	(74,528)
Начисления за год	(20,810)	(3,250)	(3,005)	(2,357)	(29,422)
Списано при выбытии	-	1,945	-	-	1,945
31 декабря 2012 года	(62,430)	(16,631)	(12,188)	(10,756)	(102,005)
Начисления за год	(20,810)	(3,276)	(3,527)	(2,378)	(29,991)
Списано при выбытии	-	698	-	-	698
31 декабря 2013 года	<u>(83,240)</u>	<u>(19,209)</u>	<u>(15,715)</u>	<u>(13,134)</u>	<u>(131,298)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>					
31 декабря 2013 года	<u><u>226,918</u></u>	<u><u>7,511</u></u>	<u><u>15,253</u></u>	<u><u>11,098</u></u>	<u><u>260,780</u></u>
31 декабря 2012 года	<u><u>247,036</u></u>	<u><u>9,303</u></u>	<u><u>18,780</u></u>	<u><u>13,347</u></u>	<u><u>288,466</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов в составе основных средств отражены полностью амортизированные основные средства на сумму 11,772 тыс. тенге и 11,554 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 года здание и прочая недвижимость, находящиеся в собственности Компании, были переоценены в соответствии с отчетом независимого оценщика ТОО «Real Estate». По состоянию на 31 декабря 2009 года балансовая стоимость данного недвижимого имущества составила 309,466 тыс. тенге. Если бы здание и прочая недвижимость учитывались по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, то по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, их балансовая стоимость составила бы 335,576 тыс. тенге и 352,583 тыс. тенге, соответственно.

Для определения справедливой стоимости были применены следующие методы: метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход), метод оценки совокупных затрат (затратный подход), метод сравнительных продаж (сравнительный подход). Для выведения итоговой величины результатам, полученным с помощью трех подходов, были присвоены различные веса, в зависимости от того, насколько применение того или иного подхода отвечало определенным характеристикам, включая достоверность и достаточность информации, специфику оцениваемого имущества.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания не проводила переоценку здания и прочей недвижимости, так как руководство полагает, что их рыночная стоимость существенно не изменилась.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов здание и прочая недвижимость на сумму 226,918 тыс. тенге и 247,036 тыс. тенге, соответственно, были обременены в качестве обеспечения по средствам, полученным от связанных сторон.

## 19. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	276,992	271,942
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	130,860	96,443
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	31,250	12,783
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	10,119	144,022
Гарантийный взнос для участия в торгах на KASE	3,000	7,000
Прочее	223	-
	<u>452,444</u>	<u>532,190</u>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 11)	<u>(236,847)</u>	<u>(236,847)</u>
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<u><b>215,597</b></u>	<u><b>295,343</b></u>

Информация о движении резервов под обесценение по дебиторской задолженности представлена в Примечании 11.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов дебиторская задолженность включала задолженность в сумме 234,582 тыс. тенге по просроченным облигациям. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов были созданы провизии на всю сумму этой задолженности. Номинальная стоимость данных ценных бумаг составляет 222,610 тыс. тенге.

## 20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Нематериальные активы	15,057	16,720
Расходы будущих периодов	5,372	54
Авансы по страховым выплатам	2,082	2,739
Налоги, кроме налога на прибыль	744	856
Товарно-материальные запасы	333	299
Прочие	588	381
<b>Итого прочие активы</b>	<b>24,176</b>	<b>21,049</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов прочие активы представлены нефинансовыми активами.

## 21. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

	% ставка	31 декабря 2013 года Балансовая стоимость	Дата погашения Ноябрь 2014 г. – декабрь 2016 г.
Займы, полученные в АО «Народный Банк Казахстана»	2.41% - 4.58%	9,262,074	
Займы, полученные в ТОО «АЛМЭКС ПЛЮС»	2.15%	807,777	Март 2014 г.
<b>Итого займы, полученные от связанных сторон</b>		<b>10,069,851</b>	
	% ставка	31 декабря 2012 года Балансовая стоимость	Дата погашения
Займы, полученные в АО «Народный Банк Казахстана»	2.38% - 4.58%	10,941,169	Февраль 2013 г. – декабрь 2015 г.
<b>Итого займы, полученные от связанных сторон</b>		<b>10,941,169</b>	

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов займы, полученные в АО «Народный Банк Казахстана» и ТОО «АЛМЭКС ПЛЮС» (далее – «Связанные стороны») включали начисленное вознаграждение в размере 48,765 тыс. тенге и 97,404 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов здание и прочая недвижимость на сумму 226,918 тыс. тенге и 247,036 тыс. тенге, соответственно, являлись предметом залога в качестве обеспечения по займам, полученным в АО «Народный Банк Казахстана» (далее – «Материнская компания»). Также Компания предоставила Материнской компании безусловное согласие на безакцептное изъятие суммы задолженности со всех банковских счетов в любое время.

В соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии и дополнительными договорами, в случаях просрочки в оплате основного долга и начисленного вознаграждения перед Материнской компанией, изменения в составе обеспечения или появления признаков обесценения обеспечения, реорганизации Компании, изменения в составе акционеров Компании, уменьшения акционерного капитала Компании без согласия Материнской компании и нецелевого использования заемных средств, Материнская компания имеет право прекратить кредитование и потребовать погашения суммы задолженности по займам.

Более того, Компания имеет план продажи финансовых инструментов (акций и облигаций) на внутреннем и международном рынках для случаев, если Материнская компания использует свое право на требование досрочного погашения займа. Компания определила активы, которые будут проданы для погашения каждого займа.

## 22. ССУДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Ссуды, полученные по договорам РЕПО	50,001	300,000
Начисленное вознаграждение	-	345
<b>Итого ссуды, полученные по договорам РЕПО</b>	<b>50,001</b>	<b>300,345</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов справедливая стоимость активов, переданных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость обязательств по договорам РЕПО составили:

	31 декабря 2013 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	53,259	50,001
	31 декабря 2012 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Привилегированные акции АО «Народный Банк Казахстана»	426,461	300,345

## 23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Резервы по неиспользованным отпускам	22,208	16,792
Кредиторская задолженность	1,297	4,000
	<u>23,505</u>	<u>20,792</u>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Резервы по премиям	204,607	147,902
	<u>204,607</u>	<u>147,902</u>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>228,112</b>	<b>168,694</b>

## 24. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2013 и 2012 годов, разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал включал 4,000,000 простых акций и общей стоимостью 4,099,259 тыс. тенге и 985,455 привилегированных акций и общей стоимостью 7,140,929 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос и равные права при распределении дивидендов.

В течение 2013 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по привилегированным акциям в размере 1,999,992 тыс. тенге. В течение 2012 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по привилегированным акциям в размере 1,000,008 тыс. тенге.

В соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление», привилегированные акции классифицируются как комбинированные инструменты. При возврате капитала при ликвидации доступные активы Компании подлежат распределению приоритетно к выплатам держателям простых акций при оплате держателям привилегированных акций суммы, равной акционерному капиталу, уплаченному или кредитованному как уплаченный.

Условия привилегированных акций требуют, чтобы Компания выплачивала номинальную сумму дивидендов в размере 0.01 тенге за акцию в целях соблюдения казахстанского законодательства, который представляет собой компонент обязательств. Данное законодательство требует, чтобы акционерные общества выплачивали определенную гарантированную сумму дивидендов по привилегированным акциям. Согласно казахстанскому законодательству по акционерным обществам, сумма дивидендов, выплаченных по простым акциям не должна превышать выплат по привилегированным акциям. Более того, дивиденды по простым акциям не выплачиваются до тех пор, пока не произведена полная выплата дивидендов по привилегированным акциям. Выплата дополнительных дивидендов по привилегированным акциям определяется на основании формулы, указанной в проспекте выпуска акций, и основывается на прибыльности Компании.

Дивиденды держателям привилегированных акций выплачиваются, только если объявлены и утверждены Советом Директоров на годовом общем собрании акционеров. Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трех месяцев с момента наступления срока их выплаты.

## **25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам.

### **Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды**

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по договорам операционной аренды.

### **Судебные иски**

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

### **Фидуциарная деятельность**

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не включаются в данную финансовую отчетность.



В течение 2013 и 2012 годов Компания управляет активами АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана «Halyk-Life» (далее АО «Halyk-Life») и АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахинстрах» (далее АО «Халык Казахинстрах»). По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов чистые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 15,196,184 тыс. тенге и 9,694,756 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, чистые активы АО «Халык Казахинстрах» в управлении составили 22,253,603 тыс. тенге и 19,190,437 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость чистых активов под управлением компании является справедливой стоимостью активов в связи с характером деятельности по управлению инвестиционным портфелем. Комиссионный доход за управление определяется как процент от чистых активов. Существует также вознаграждение за сверхдоход, если инвестиционный доход превышает определенный договором уровень. Компания не несет никаких рисков в случаях, когда инвестиционный доход отрицательный.

### **Налогообложение**

В налоговом законодательстве Республики Казахстан существуют положения, которые могут допускать более одного толкования. Также распространена практика, когда налоговые органы выносят произвольное суждение по вопросам деятельности организации. В случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. В дополнение к этому такая неопределенность может быть результатом оценки временных различий между резервом и восстановлением резерва под обесценение ссуд, предоставленных клиентам, и дебиторской задолженностью, в виде недооценки прибыли, облагаемой налогом. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

### **Пенсионные выплаты**

Пенсионные фонды выплачивают работникам государственные пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

### **Операционная среда**

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Республика Казахстан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться. Существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ на мировом рынке.

## 26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	30,637	324,687	480,582	2,641,227
- Материнская компания	30,637		480,582	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	578,194	1,459,493	516,112	969,967
- Материнская компания	578,194		509,325	
- компании под совместным контролем	-		6,787	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	500,865	13,417,034	3,800,986	12,950,621
- Материнская компания	500,865		3,800,986	
Дебиторская задолженность	130,657	215,597	96,447	295,343
- Материнская компания	-		4	
- компании под совместным контролем	130,580		-	
- управленческий персонал компаний или материнской компаний	77		96,443	
Займы, полученные от связанных сторон	10,069,851	10,069,851	10,941,169	10,941,169
- Материнская компания	9,262,074		10,941,169	
- прочие связанные стороны	807,777		-	
Прочие обязательства	4,013	228,112	2,754	168,694
- управленческий персонал Компании или Материнской компаний	4,013		2,754	
Вознаграждения директоров и прочих членов ключевого управленческого персонала предоставлено следующим образом:				
	За год закончившийся 31 декабря 2013 года		За год закончившийся 31 декабря 2012 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
- краткосрочные вознаграждения	122,001	537,448	100,999	430,655

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год закончившийся 31 декабря 2013 года		За год закончившийся 31 декабря 2012 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	27,039	1,914,056	21,838	1,700,911
- Материнская компания	27,039		21,838	
Процентный расход	(249,137)	(265,780)	(293,899)	(304,441)
- Материнская компания	(249,137)		(293,899)	
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	81,835	100,203	10,786	25,003
- Материнская компания	81,835		10,786	
Доходы по услугам и комиссиям	409,671	1,282,477	307,758	1,128,131
- Материнская компания	10,199		11,124	
- ключевой управленческий персонал Компании или ее материнская компания	436		39	
- компании под совместным контролем	399,036		296,595	
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(164,614)	154,229	(20,733)	(289,824)
- Материнская компания	(164,614)		(20,733)	
Полученные дивиденды	49,667	226,989	328,783	1,326,805
- Материнская компания	49,667		328,783	

## 27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, по мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости, в связи с их краткосрочным характером:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,679,414	8,953,087	6,233,299	9,392,797

Для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (уровень 1, 2, и 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом.

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Справедливая стоимость финансовых инструментов Компании собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлена ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2013 года Итого
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,459,493	-	-	1,459,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13,246,967	148,551	21,516	13,417,034
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,679,414	-	-	6,679,414
Здания и прочая недвижимость	-	-	226,918	226,918
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>31 декабря 2012 года Итого</b>
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	963,180	-	6,787	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12,042,261	770,093	138,267	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,233,299	-	-	6,233,299
Здания и прочая недвижимость	-	-	247,036	247,036

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов в портфеле нет долевого ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

## 28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

## Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными эквивалентами, средствами в банках, финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, инвестициями, удерживаемыми до погашения и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Компания разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства Финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

### Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

На 31 декабря 2013 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	324,687	-	324,687	47,285	277,402
Средства в банках	5,000	-	5,000	-	5,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,459,493	-	1,459,493	-	1,459,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13,417,034	-	13,417,034	-	13,417,034
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,679,414	-	6,679,414	-	6,679,414
Дебиторская задолженность	215,597	-	215,597	-	215,597

На 31 декабря 2012 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	2,641,227	-	2,641,227	100,055	2,541,172
Средства в банках	1,005	-	1,005	-	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	969,967	-	969,967	-	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12,950,621	-	12,950,621	-	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,233,299	-	6,233,299	-	6,233,299
Дебиторская задолженность	295,343	-	295,343	-	295,343

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBV	<BBV	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	89,174	235,513	324,687
Средства в банках	-	-	5,000	-	5,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20,340	488,200	695,521	255,432	1,459,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20,340	2,274,754	6,165,306	4,956,634	13,417,034
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	5,319,557	1,359,857	-	6,679,414
Дебиторская задолженность	1,296	-	-	214,301	215,597
	AAA	BBV	<BBV	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	100,055	491,227	2,049,945	2,641,227
Средства в банках	-	-	1,005	-	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	145,209	151,259	490,616	182,883	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19,547	-	6,973,254	5,957,820	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	5,279,499	706,539	247,261	6,233,299
Дебиторская задолженность	5,952	6,955	36,002	246,434	295,343

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска Компании сконцентрирован в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2012 годов составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания имела простые акции АО KazTransCom, GDR АО «Казкоммерцбанк» и простые акции АО «Банк ЦентрКредит», которые по состоянию на 31 декабря 2012 годов были обесценены. По состоянию на 31 декабря 2012 годов Компания признала убытки от обесценения этих ценных бумаг в размере 214,123 тыс. тенге в составе прибыли или убытка. В течение 2013 года простые акции АО KazTransCom и простые акции АО «Банк ЦентрКредит» были полностью проданы.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания имела структурную ноту Commerzbank AG, которая по состоянию на 31 декабря 2013 года была обесценена в силу финансовых показателей эмитента. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания признала убытки от обесценения структурной ноты Commerzbank AG и GDR АО «Казкоммерцбанк» в размере 86,644 тыс. тенге в составе прибыли или убытка.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания больше не имела обесцененных активов, за исключением дебиторской задолженности и определенных долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов, отраженных как дебиторская задолженность в отчете о финансовом положении, по которым была создана провизия на всю сумму задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, балансовая стоимость просроченных долговых ценных бумаг, классифицированных как Дебиторская задолженность в отчете о финансовом положении, составила 234,582 тыс. тенге и 234,582 тыс. тенге соответственно и резервы по сомнительным долгам в отношении данных долговых ценных бумаг составили 234,582 тыс. тенге и 234,582 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, балансовая стоимость другой просроченной дебиторской задолженности составила 2,264 тыс. тенге и 2,264 тыс. тенге, соответственно.

#### **Географическая концентрация**

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	324,687	-	-	324,687
Средства в банках	5,000	-	-	5,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,421,024	38,469	-	1,459,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,392,594	2,048,359	976,081	13,417,034
Инвестиции, удерживаемые до погашения	615,840	5,319,557	744,017	6,679,414
Дебиторская задолженность	215,597	-	-	215,597
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>12,974,743</b>	<b>7,406,384</b>	<b>1,720,098</b>	<b>22,101,225</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	10,069,851	-	-	10,069,851
Ссуды, полученные по договорам РЕПО	50,001	-	-	50,001
Прочие финансовые обязательства	23,505	-	-	23,505
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>10,143,357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,143,357</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>2,831,386</b>	<b>7,406,384</b>	<b>1,720,098</b>	
	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,641,227	-	-	2,641,227
Средства в банках	1,005	-	-	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	950,420	19,547	-	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,772,457	2,178,164	-	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	801,983	4,724,777	706,539	6,233,299
Дебиторская задолженность	295,343	-	-	295,343
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>15,462,435</b>	<b>6,922,488</b>	<b>706,539</b>	<b>23,091,462</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	10,941,169	-	-	10,941,169
Ссуды, полученные по договорам РЕПО	300,345	-	-	300,345
Прочие финансовые обязательства	20,792	-	-	20,792
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>11,262,306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,262,306</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>4,200,129</b>	<b>6,922,488</b>	<b>706,539</b>	



## **Риск ликвидности**

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

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и прочих операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2013 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	47,285	-	-	-	-	-	47,285
Средства в банках	-	5,000	-	-	-	-	5,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,867	38,428	26,909	744,742	291,677	-	1,107,623
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27,260	677,039	630,320	5,353,604	2,265,349	-	8,953,572
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	618,114	377,910	5,683,390	-	-	6,679,414
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	80,412	1,338,581	1,035,139	11,781,736	2,527,026	-	16,792,894
Денежные средства и их эквиваленты	277,402	-	-	-	-	-	277,402
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	351,870	351,870
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	4,463,462	4,463,462
Дебиторская задолженность	215,597	-	-	-	-	-	215,597
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>573,411</b>	<b>1,338,581</b>	<b>1,035,139</b>	<b>11,781,736</b>	<b>2,527,026</b>	<b>4,815,332</b>	<b>22,101,225</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы, полученные от связанных сторон	-	832,338	350,194	8,887,319	-	-	10,069,851
Сууды, полученные по договорам РЕПО	50,001	-	-	-	-	-	50,001
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	50,001	832,338	350,194	8,887,319	-	-	10,119,852
Прочие финансовые обязательства	1,200	-	22,305	-	-	-	23,505
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>51,201</b>	<b>832,338</b>	<b>372,499</b>	<b>8,887,319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,143,357</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	522,210	506,243	662,640	2,894,417	2,527,026	4,849,894	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	30,411	506,243	684,945	2,894,417	2,527,026	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	30,411	536,654	1,221,599	4,116,016	6,643,042	6,643,042	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	2%	6%	19%	30%	30%	

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2012 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	100,055	-	-	-	-	-	100,055
Средства в банках	5	-	-	1,000	-	-	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,488	24,072	45,990	455,592	189,859	-	722,001
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	36,373	6,022	78,603	3,975,483	1,134,244	-	5,230,725
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	19,485	326,847	5,886,967	-	-	6,233,299
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>	<b>142,921</b>	<b>49,579</b>	<b>451,440</b>	<b>10,319,042</b>	<b>1,324,103</b>	<b>-</b>	<b>12,287,085</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2,541,172	-	-	-	-	-	2,541,172
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	247,966	247,966
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	7,719,896	7,719,896
Дебиторская задолженность	290,474	-	-	-	-	4,869	295,343
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2,974,567</b>	<b>49,579</b>	<b>451,440</b>	<b>10,319,042</b>	<b>1,324,103</b>	<b>7,972,731</b>	<b>23,091,462</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы, полученные от связанных сторон	-	4,834,850	1,207,996	4,898,323	-	-	10,941,169
Сууды, полученные по договорам РЕПО	300,345	-	-	-	-	-	300,345
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты</b>	<b>300,345</b>	<b>4,834,850</b>	<b>1,207,996</b>	<b>4,898,323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,241,514</b>
Прочие финансовые обязательства	-	-	20,792	-	-	-	20,792
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>300,345</b>	<b>4,834,850</b>	<b>1,228,788</b>	<b>4,898,323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,262,306</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	2,674,222	(4,785,271)	(777,348)	5,420,719	1,324,103	7,972,731	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	(157,424)	(4,785,271)	(756,556)	5,420,719	1,324,103	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(157,424)	(4,942,695)	(5,699,251)	(278,532)	1,045,571	1,045,571	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	(1%)	(21%)	(25%)	(1%)	5%	5%	

Отсутствует какая либо значительная разница между дисконтируемой и недисконтируемой суммой финансовых обязательств из-за их краткосрочности. Руководство не считает, что разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами представляет значительный риск из-за того, что она возникает от краткосрочных займов связанных сторон, которые на постоянной основе рефинансируются.

### Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2013 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Руководство Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

### Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

Влияние на прибыль или убыток до налогообложения:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
<b>Активы:</b>				
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(95,359)	117,649	(61,865)	70,978
<b>Чистое влияние на прибыль или убыток до налогообложения</b>	<u>(95,359)</u>	<u>117,649</u>	<u>(61,865)</u>	<u>70,978</u>

Влияние на капитал:

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
<b>Активы:</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(723,017)	832,854	(468,747)	538,448
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(95,359)	117,649	(61,865)	70,978
<b>Чистое влияние на капитал</b>	<u>(818,376)</u>	<u>950,503</u>	<u>(530,612)</u>	<u>609,426</u>

## 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.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский тенге	Долл. США 1 долл. США = 154.06 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2013 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	256,963	66,083	1,641	324,687
Средства в банках	5,000	-	-	5,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	787,512	622,072	49,909	1,459,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9,364,185	3,833,621	219,228	13,417,034
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	6,679,414	-	6,679,414
Дебиторская задолженность	215,375	-	222	215,597
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>10,629,035</b>	<b>11,201,190</b>	<b>271,000</b>	<b>22,101,225</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	1,112,052	8,957,799	-	10,069,851
Ссуды, полученные по договорам РЕПО	50,001	-	-	50,001
Прочие финансовые обязательства	23,505	-	-	23,505
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,185,558</b>	<b>8,957,799</b>	<b>-</b>	<b>10,143,357</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>9,443,477</b>	<b>2,243,391</b>	<b>271,000</b>	
	Казахстанский тенге	Долл. США 1 долл. США = 150.74 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2012 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,163,286	473,348	4,593	2,641,227
Средства в банках	1,005	-	-	1,005
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	615,492	321,596	32,879	969,967
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9,642,475	3,165,232	142,914	12,950,621
Инвестиции, удерживаемые до погашения	247,261	5,986,038	-	6,233,299
Дебиторская задолженность	270,804	24,539	-	295,343
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>12,940,323</b>	<b>9,970,753</b>	<b>180,386</b>	<b>23,091,462</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	2,052,059	8,889,110	-	10,941,169
Ссуды, полученные по договорам РЕПО	300,345	-	-	300,345
Прочие финансовые обязательства	20,792	-	-	20,792
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2,373,196</b>	<b>8,889,110</b>	<b>-</b>	<b>11,262,306</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>10,567,127</b>	<b>1,081,643</b>	<b>180,386</b>	

## Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США по отношению к тенге. 20% - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 20% по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов:

	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	Тенге/доллар США +20%	Тенге/доллар США -20%	Тенге/ доллар США +15%	Тенге/ доллар США -15%
Влияние на прибыль и убыток и капитал	448,678	(448,678)	162,246	(162,246)

## Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

## Ценовой риск

Компания следует нескольким основным принципам в своей инвестиционной политике: все инвестиционные операции должны быть с приемлемой доходностью и высоким уровнем безопасности. Высокий уровень ликвидности совместно с установленным уровнем диверсификации также важен для всех операций.

## **Операционный риск**

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Компания не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

## **29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан принял решение временно сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса тенге. В результате, в течение 12 февраля 2014 года рыночный обменный курс тенге за 1 доллар США снизился до 184.55, т.е. примерно на 19%. Чтобы не допустить дестабилизации финансового рынка и экономики в целом, Национальный банк планирует установить коридор колебаний курса тенге по отношению к доллару США в диапазоне 182-188 тенге за 1 доллар США. По состоянию на 24 февраля 2014 года официальный курс тенге к доллару США составлял 184.95 тенге. Однако, существует неопределенность относительно динамики обменного курса тенге и дальнейших действий Национального банка, а также влияния этих факторов на экономику Казахстана.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако, снижение обменного курса тенге может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

## **Оценка финансовых инструментов.**

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

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

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

Балансовая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убытки по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов составила 1,459,493 тыс. тенге и 969,967 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов составила 13,417,034 тыс. тенге и 12,950,621 тыс. тенге, соответственно.

### **Здания и прочая недвижимость, учитываемые по переоцененной стоимости.**

Здания и прочая недвижимость отражаются по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась по состоянию на 31 декабря 2009 года. На 31 декабря 2013 и 2012 года балансовая стоимость переоцененных объектов составляла 226,918 тыс. тенге и 247,036 тыс. тенге соответственно.