

**АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк»
«БТА Секьюритис»**

Финансовая отчетность

*Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
с отчетом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основная деятельность	6
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	6
3. Обзор существенных аспектов учётной политики	6
4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки	17
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	18
6. Средства в кредитных учреждениях	18
7. Торговые ценные бумаги.....	18
8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	18
9. Активы, предназначенные для продажи	18
10. Торговая дебиторская задолженность	19
11. Инвестиции в ассоциированную компанию.....	19
12. Налогообложение.....	20
13. Начисленные расходы и прочие обязательства.....	21
14. Капитал.....	21
15. Договорные и условные обязательства.....	21
16. Чистые доходы в виде комиссионных и сборов.....	23
17. Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами	23
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	23
19. Управление рисками.....	24
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	28
21. Операции доверительного управления.....	31
22. Операции со связанными сторонами	32
23. Достаточность капитала	34
24. События после отчётной даты.....	34



Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» -

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» (далее по тексту - «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности

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

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить достаточную уверенность в том, что в консолидированной финансовой отчётности отсутствуют существенные искажения.

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для предоставления основания для выражения нашего аудиторского заключения.



Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» на 31 декабря 2011 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP

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



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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

10 апреля 2012 года

Отчёт о финансовом положении

На 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2011	2010
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	313.123	112.817
Средства в финансовых учреждениях	6	–	520.000
Торговые ценные бумаги	7	1.664.688	1.654.195
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	33.932	23.506
Активы, предназначенные для продажи	9	23.553.893	–
Торговая дебиторская задолженность	10	80.053	85.897
Инвестиции в ассоциированную компанию	11	–	64.105.497
Дивиденды к получению	11	–	551.446
Прочие инвестиции		51.400	51.400
Основные средства		5.044	7.707
Активы по текущему подоходному налогу	12	111.605	113.844
Активы по отсроченному подоходному налогу	12	26.493	24.840
Прочие активы		20.686	29.486
Итого активов		25.860.917	67.280.635
Обязательства			
Начисленные расходы и прочие обязательства	13	24.562	59.176
Итого обязательств		24.562	59.176
Капитал			
Уставный капитал	14	50.559.902	50.559.902
Резерв по переоценке основных средств		–	1.649.408
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		31.036	(587.960)
Курсовые разницы		–	75.371
Прочие резервы		–	381.285
(Накопленный дефицит) / нераспределенная прибыль		(24.754.583)	15.143.453
Итого капитала		25.836.355	67.221.459
Итого обязательств и капитала		25.860.917	67.280.635

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Компании:

Цуркан Олег Григоревич



Председатель Правления

Слипчук Татьяна Михайловна

Главный бухгалтер

10 апреля 2012 года

Отчёт о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	2011	2010
Процентные доходы			
Торговые ценные бумаги		628.898	176.626
Денежные средства и средства в кредитных учреждениях		9.808	25.045
Дебиторская задолженность по договорам обратного «репо»		640	–
		639.346	201.671
Процентные расходы			
Договоры «репо»		(50)	(441)
Чистые процентные доходы		639.296	201.230
Чистые доходы в виде комиссионных и сборов	16	137.749	122.579
Чистые (расходы)/доходы по операциям с торговыми ценными бумагами			
- торговые операции	17	(363.744)	107.170
- переоценка	17	(557.521)	520.235
Доля в чистом доходе ассоциированной компании	11	6.075.408	4.483.124
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		(5.314)	(34.074)
Непроцентные доходы		5.286.578	5.199.034
Затраты на персонал	18	(264.349)	(258.797)
Прочие операционные расходы	18	(189.626)	(142.450)
Прочие виды обесценения	10	(14.649)	(36.095)
Износ и амортизация		(5.205)	(8.426)
Обесценение инвестиций в ассоциированную компанию	11	(45.651.429)	–
Налоги, помимо подоходного налога		(28.492)	(11.202)
Непроцентные расходы		(46.153.750)	(456.970)
(Убыток)/ доход до расходов по подоходному налогу		(40.227.876)	4.943.294
Льгота по подоходному налогу	12	1.653	8.115
(Убыток) /доход за год		(40.226.223)	4.951.409

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	2011	2010
(Убыток) / доход за год		(40.226.223)	4.951.409
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:			
Резерв по переоценке основных средств		1.583.704	259.291
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(2.797.639)	(632.126)
Курсовые разницы		44.628	4.761
Прочие резервы		-	377.429
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:	11	(1.169.307)	9.355
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		10.426	20.610
Прочий совокупный (убыток) / доход за год		(1.158.881)	29.965
Итого совокупный (убыток) / доход за год		(41.385.104)	4.981.374

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(В тысячах тенге)

Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:

	Прим.	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии				Курсовые разницы	Прочие резервы	(Накопленный дефицит) / нераспределенная прибыль	Итого капитала
		Уставный капитал	Резерв по переоценке основных средств	для продажи					
31 декабря 2009 года		50.559.902	1.390.117	23.556	70.610	3.856	10.192.044	62.240.085	
Итого совокупный доход/(убыток) за год		–	259.291	(611.516)	4.761	377.429	4.951.409	4.981.374	
31 декабря 2010 года		50.559.902	1.649.408	(587.960)	75.371	381.285	15.143.453	67.221.459	
Итого совокупный (убыток) /доход за год		–	1.583.704	(2.787.213)	44.628	–	(40.226.223)	(41.385.104)	
Перегруппировка накопленных прибылей / (убытков), признанных непосредственно в капитале и относящихся к активам, предназначенным для продажи		–	(3.233.112)	3.406.209	(119.999)	(381.285)	328.187	–	
31 декабря 2011 года		50.559.902	–	31.036	–	–	(24.754.583)	25.836.355	

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль / (убыток) до льготы по подоходному налогу		(40.227.876)	4.943.294
Корректировки на:			
Доля в чистом доходе ассоциированной компании	11	(6.075.408)	(4.483.124)
Чистые нереализованные (доходы) /расходы по операциям с торговыми ценными бумагами		557.521	(520.235)
Износ и амортизация		5.205	8.426
Чистые нереализованные доходы по операциям в иностранной валюте		986	(6.540)
Чистые (доходы) / убытки от выбытия основных средств		140	(62)
Обесценение инвестиций в ассоциированную компанию	11	45.651.429	–
Прочие виды обесценения	10	14.649	40.718
Прочие операционные расходы		49.635	–
Операционный убыток до изменений в чистых операционных активах и обязательствах		(23.719)	(17.523)
(Увеличение)/уменьшение в операционных активах			
Средства в кредитных учреждениях		520.000	(520.000)
Торговые ценные бумаги		(568.165)	(380.864)
Торговая дебиторская задолженность		(8.792)	11.522
Денежные средства, ограниченные в использовании		–	93.841
Прочие активы		8.162	8.070
Увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах			
Начисленные расходы и прочие обязательства		(34.062)	6.439
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности до подоходного налога		(106.576)	(798.515)
Подоходный налог уплаченный		(47.395)	(12.431)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(153.971)	(810.946)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2.043)	(3.451)
Дивиденды, полученные от инвестиций в ассоциированную компанию	11	357.722	381.274
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		355.679	377.823
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1.402)	3.244
Чистое увеличение/(уменьшение) в денежных средствах и их эквивалентах		200.306	(429.879)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	112.817	542.696
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	313.123	112.817
Неденежные операции:			
Перегруппировка из инвестиций в ассоциированную компанию в активы, предназначенные для продажи	11	69.205.322	–

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1. Основная деятельность

АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» предоставляет услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, услуги по финансовому консультированию, брокерские услуги, услуги по доверительному управлению активами, а также услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами. Компания была образована 17 октября 1997 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий, выданных Комитетом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее по тексту КФН):

- № 0401201983 от 24 июля 2008 года, выдана КФН, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- № 0403200991 от 24 июля 2008 года, выдана КФН, на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

На 31 декабря 2011 года Компания управляла 15 паевыми инвестиционными фондами (ПИФами) (2010: 16).

Зарегистрированный юридический и фактический адрес Компании: Казахстан, 050060, Алматы, ул. Хусаинова, 281. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов единственным акционером и контролирующей стороной Компании является АО «БТА Банк» (далее по тексту «Материнская компания»). Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан, представленное Фондом Национального Благосостояния «Самрук-Казына».

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая информация

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом первоначальной стоимости, за исключением торговых ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, и активов, которые были оценены по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное. Использование тенге обусловлено тем, что акционер, руководство и регулирующие органы оценивают деятельность Компании в тенге. Операции в иных валютах считаются операциями в иностранной валюте.

Ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия, %		Деятельность	Доля в чистом доходе	Итого активов	Итого обязательств	Итого собственный капитал
	Страна						
«Шекербанк» 2011	33,98%	Турция	Банк	6.075.408	1.143.265.753	1.028.685.639	114.580.114
«Шекербанк» 2010	33,98%	Турция	Банк	4.483.124	1.095.840.781	969.728.545	126.112.236

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Основное влияние этих изменений представлено следующим образом:

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСБУ 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Раскрытие сделок со связанными сторонами в соответствии с новой редакцией Стандарта представлено в Примечании 22.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Поправка к МСБУ 32 "Финансовые инструменты: представление": классификация выпущенных прав"

В октябре 2009 года ПМСФО выпустило поправки к МСБУ 32. Организации должны применять эту поправку для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо в том случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании за фиксированную сумму в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация 19 была опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредиторам долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования в МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступили в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, оказали влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, как описано ниже.

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного влияния, т.к. информация является легкодоступной.
- Прочие поправки к МСФО 1, МСФО 3, МСБУ 1, МСБУ 27, МСБУ 34 и Интерпретации 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- МСФО 1 «Принятие МСФО впервые – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения для компаний, применяющих МСФО впервые, в отношении раскрываемой сравнительной информации согласно МСФО 7»
- Интерпретация 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, в которых Компании, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Компания имеет возможность иным образом оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Компании или под совместным контролем Компании и других сторон. Вложения в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, включая гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Компании в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Компании в доходах и расходах ассоциированных компаний отражается в отчёте о прибылях и убытках, а её доля в изменениях резервов признается в отчете о совокупном доходе. Однако, если доля Компании в убытках ассоциированной компании равна или превышает её долю участия в ассоциированной компании, Компания не признаёт дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Компания обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от её имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Компанией и её ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Компании в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива.

Дивиденды, полученные от ассоциированной компании, признаются в качестве изменений в доле Компании в чистых активах ассоциированной компании.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовых активов, они оцениваются по справедливой стоимости, а в случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчётности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов оказывают влияние на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или правилами рынка.

«Доходы первого дня»

В случае если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию "торговые ценные бумаги". Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Она не предназначена для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицирована в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, более нет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы только в редких случаях могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения.

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, банковские счета и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения средств, а также средства, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных учреждениях

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

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или средств клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе денежных средств и их эквивалентов. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имеется ли объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывающий влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, который можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных учреждениях, и займы и дебиторская задолженность

Средства в кредитных учреждениях, и займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки такие финансовые активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконта или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки признается в отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат на финансирование.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или по группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

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

Финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании – это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

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

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отсроченные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности, за исключением возникновения отсроченного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения не оказывает влияния на бухгалтерский доход или налоговый доход и убыток.

Актив по отсроченному налогу признаётся только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Данные налоги, помимо подоходного налога, включены в состав отчета о прибылях и убытках в качестве операционных расходов.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Основные средства

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

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

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

	<u>Годы</u>
Компьютеры и офисное оборудование	3-6
Транспортные средства	4
Мебель и принадлежности	6-7

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 6-7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи

Компания классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) как удерживаемые для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (или групп выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Компании следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершённой сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Компания оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (группы выбытия), Компания отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Связанные стороны

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал Компании, акционеров Компании и аффилированные компании.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Резервы

Резервы признаются в случае, если Компания вследствие определённого события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надёжности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

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

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Операции доверительного управления

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Доходы признаются в той мере, в которой существует значительная вероятность того, что Компания получит приток экономических выгод, и что сумма дохода может быть оценена с достаточной достоверностью. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

Доход в виде комиссионных и сборов

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионный доход и управление активами, прочие управленческие и консультационные услуги.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения по приобретению акций или прочих ценных бумаг или по покупке или продаже предприятий, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Доход по дивидендам

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

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК»). Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному валютному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей («КФБ») и действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, установленному КФБ, на дату первоначальной операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному обменному курсу, установленному КФБ, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2011 и 2010 годов рыночный курс обмена составил 148,40 тенге и 147,40 тенге за 1 доллар США соответственно.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике

Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

В ноябре 2009 и 2010 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Интерпретация IFRIC 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Первая часть МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, представленные МСФО 10, потребуют от руководства применения значительных суждений для определения того, какие предприятия находятся под контролем, и, таким образом, должны консолидироваться материнской компанией по сравнению с требованиями, представленными в МСБУ 27. МСФО 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. МСФО 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Он также включает вопросы, рассматриваемые в ПККИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО 10 на её финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого СКК, соответствующие требованиям совместного предприятия, должны учитываться по методу долевого участия. МСФО 11 заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» и ПККИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Компания ожидает, что принятие МСФО 11 не окажет влияния на её финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСБУ 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСБУ 31 и МСБУ 28. Эти раскрытия связаны с долями предприятия в дочерних компаниях, совместных компаниях, ассоциированных компаниях и структурированных организациях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. МСФО 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Применение данного стандарта потребует включения новых раскрытий в финансовую отчетность Компании, но не окажет влияния на её финансовое положение или результаты деятельности.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. МСФО 13 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Принятие МСФО 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО 13 на её финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

Вытупенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации (продолжение)

МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО 10 и МСФО 12, МСБУ 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования новых МСФО 11 и МСФО 12, наименование МСБУ 28 изменилось на МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» - «Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога»

В декабре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16, должен всегда определяться на основании допущения о возмещении их стоимости посредством продажи. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения данной поправки.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

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

Поправка к МСФО (IAS) 1 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты. Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания актива или погашения) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка изменит представление информации, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»

Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка вносит дополнительное исключение для использования условной первоначальной стоимости компаниями, подвергшимися значительной гиперинфляции. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Компании, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Неопределённость оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится налоговая проверка. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налоговому, валютному и таможенному законодательству будут подтверждены.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Для оценки обесценения Компания проводит регулярные проверки дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует своё суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объём фактических данных об аналогичных дебиторах. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторами.

Принцип непрерывной деятельности

Несмотря на чистый убыток в 2011 году и накопленный дефицит по состоянию на 31 декабря 2011 года руководство Компании провело оценку способности Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности, и было удовлетворено тем, что у Компании имеется достаточно ресурсов для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Кроме того, руководству не известно о каких-либо существенных неопределенностях, которые могли бы вызвать серьезные сомнения в способности Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности. Таким образом, финансовая отчетность и в дальнейшем подготавливается на основании принципа непрерывной деятельности.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2011	2010
Текущие счета в банках	95.052	110.839
Наличность в кассе	69	1.978
Договоры обратного «репо» с первоначальным контрактным сроком погашения до 90 дней	218.002	–
	313.123	112.817

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания заключила соглашения обратного репо на КФБ на сумму 218.002 тысячи тенге (в 2010 году: ноль). Предметом данных соглашений являлись облигации Министерства Финансов Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан и простые акции АО «Казахтелеком» общей справедливой стоимостью 225.951 тысяча тенге на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010: ноль). Компания не имеет права продавать или перезакладывать данные ценные бумаги на 31 декабря 2011 года.

6. Средства в кредитных учреждениях

В мае 2010 года и июне 2010 года Компания разместила депозиты со ставками 8% и 6% годовых в АО «Евразийский Банк» и АО «Народный Банк» соответственно на общую сумму 520.000 тысяч тенге, которые были погашены в мае 2011 года и феврале 2011 года соответственно.

7. Торговые ценные бумаги

На 31 декабря торговые ценные бумаги включают:

	2011	2010
Долевые ценные бумаги:		
Акции группы компаний БТА Банк	310.412	650.979
Корпоративные акции	75.575	141.036
Казахстанские финансовые учреждения	41.076	51.711
ГДР	2.580	221
	429.643	843.947
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	775.754	418.286
Казахстанские финансовые учреждения	291.888	286.918
Облигации группы компаний БТА	123.947	89.531
Облигации Министерства Финансов Российской Федерации	23.981	3.110
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	19.475	12.403
	1.235.045	810.248
	1.664.688	1.654.195

8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2011 года, включают долевые ценные бумаги КФБ и АО «Центральный Депозитарий» в размере 33.731 тысяча тенге и 201 тысяча тенге соответственно (2010: 23.305 тысяча тенге и 201 тысяча тенге соответственно).

9. Активы, предназначенные для продажи

14 декабря 2011 года руководство приняло решение о выбытии своих инвестиций в Шекербанк своему конечному акционеру, которое должно быть завершено к концу апреля 2012 года. На 31 декабря 2011 года велись итоговые переговоры с Фондом Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в отношении продажи. На 31 декабря 2011 года Шекербанк был классифицирован как активы, предназначенные для продажи, и оценен по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию, что составило 23.553.893 тысячи тенге. На 25 января 2012 года Компания подписала договор Фондом Национального Благосостояния «Самрук-Казына» по продаже 33,98% акций в Шекербанк (Примечание 24).

28 декабря 2011 года стамбульский орган по принудительному взысканию заблокировал 15.912.460 акций Шекербанк, принадлежащих Компании, в качестве обеспечения по задолженности Правительства Республики Казахстан перед Turgut Sera Tirali Company (Турция) (Примечание 15).

7 февраля 2012 года Коммерческий суд Стамбула заблокировал другие 101.726.214 акции Шекербанк, принадлежащие Компании, в качестве обеспечения по гарантии АО «БТА Банка», выданной по займу ELT Lojistik Ltd. Şti. (Турция), полученному от Türkiye Vakıflar Bank T.A.O. (Турция) (Примечания 15 и 24).

10. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря включает:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Торговая дебиторская задолженность	198.929	190.124
Минус: Резерв под обесценение	(118.876)	(104.227)
	<u>80.053</u>	<u>85.897</u>

Торговая дебиторская задолженность представляет собой дебиторскую задолженность от клиентов Компании за услуги по торговле ценными бумагами. Изменения в резерве на обесценение представлены следующим образом:

	<u>Торговая дебиторская задолженность</u>
31 декабря 2009 года	(68.132)
Начислено	(36.095)
31 декабря 2010 года	(104.227)
Начислено	(14.649)
31 декабря 2011 года	<u>(118.876)</u>

11. Инвестиции в ассоциированную компанию

Движение инвестиций в ассоциированную компанию представлено следующим образом:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Сальдо на начало года	64.105.497	60.587.127
Доля в чистом доходе ассоциированной компании	6.075.408	4.483.124
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:	(1.169.307)	9.355
Дивиденды к получению	-	(974.109)
Изменение в дивидендах к получению	193.724	-
Обесценение инвестиций в ассоциированную компанию	(45.651.429)	-
Перегруппировка в активы предназначенные для продажи (Примечание 9)	(23.553.893)	-
Инвестиции в ассоциированную компанию на конец года	<u>-</u>	<u>64.105.497</u>

В марте 2007 года БТА Секьюритиз приобрела 33,98% долю владения в Шекербанк (Турция) от имени группы БТА. Инвестиции в ассоциированную компанию представляют собой преимущественное право и право голоса на 339.787.080 акций Шекербанка.

Дивиденды к получению за 2010 год в сумме 974.109 тысяч тенге включают дивиденды, полученные за 2009 год в сумме 422.663 тысячи тенге, и дивиденды к получению, начисленные за 2010 год в сумме 551.446 тысяч тенге. В соответствии с решением собрания Совета Директоров Шекербанк от 15 марта 2011 года сумма фактических объявленных дивидендов за 2010 год составила 4.247 тысяч турецких лир, что эквивалентно 357.722 тысячам тенге, которая была меньше, чем сумма дивидендов, начисленных Компанией. В результате, Компания внесла корректировки в начисленные дивиденды к получению в сумме 193.724 тысяч тенге.

14 декабря 2011 года Компания приняла решение продать все свои акции Шекербанк Фонду Национального Благосостояния «Самрук-Казына» и начала предпринимать активные действия в этом отношении. Согласно вышеуказанному решению и плану действий, руководство решило переклассифицировать данные инвестиции в «активы, предназначенные для продажи» в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (Примечание 9).

В предыдущие годы Компания ожидала, что инвестиции в Шекербанк будут возмещены преимущественно за счет текущей и будущей деятельности Шекербанка, а не за счет продажи. Соответственно, все оценки на обесценение за предыдущие годы основывались на данном ожидании, что привело к тому, что возмещаемая стоимость инвестиции превышала ее справедливую стоимость, рассчитанную с использованием рыночных данных. Это позволило Компании сделать вывод, что инвестиции не обесценены. Тем не менее, поскольку Компания изменила свое намерение возмещать инвестиции путем продажи по текущей рыночной цене, котированной на Стамбульской Фондовой Бирже текущей рыночной цене, это привело к тому, что новая оценка справедливой стоимости инвестиции значительно ниже ее себестоимости. Таким образом, разница между балансовой и справедливой стоимостью в сумме 45.651.429 тысяч тенге была признана Компанией как убытки от обесценения по своим инвестициям в ассоциированную компанию, которые отражены в отчете о прибылях и убытках. На рыночную стоимость Шекербанка оказала влияние существенная девальвация турецкой лиры и судебные иски против БТА Банка со стороны турецких государственных органов.

12. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Расходы по текущему налогу	-	-
Льгота по отсроченному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	<u>(1.653)</u>	<u>(8.115)</u>
Льгота по подоходному налогу	<u>(1.653)</u>	<u>(8.115)</u>

На 31 декабря 2011 года у Компании имелись активы по текущему подоходному налогу в сумме 111.605 тысяч тенге (в 2010 году: 113.844 тысячи тенге).

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативной ставки подоходного налога. Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу на основе нормативной ставки с эффективными ставками подоходного налога по состоянию на 31 декабря:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Убыток) / прибыль до расходов по подоходному налогу	(40.214.918)	4.943.294
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётные (льгота) / расходы по подоходному налогу по нормативной ставке	(8.042.984)	988.659
Доля в доходе ассоциированной компании	(1.215.082)	(896.625)
(Не облагаемый) / облагаемая налогом (убыток) / прибыль по квалифицируемым ценным бумагам	106.979	(104.646)
Не относимые на вычет расходы от операционной деятельности	19.148	4.497
Обесценение активов, предназначенных для продажи	9.130.286	-
Льгота по подоходному налогу	<u>(1.653)</u>	<u>(8.115)</u>

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2011 и 2010 годов.

Активы и обязательства по отсроченному налогу по состоянию на 31 декабря и их движение за соответствующие годы включают следующие позиции:

	<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках</i>		
	<u>2009</u>		<u>2010</u>		<u>2011</u>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Торговая дебиторская задолженность	13.514	7.331	20.845	2.348	23.193
Начисленные расходы и прочие обязательства	3.352	(427)	2.925	(925)	2.000
Основные средства	29	1.041	1.070	230	1.300
Активы по отсроченному налогу	16.895	7.945	24.840	1.653	26.493
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Прочее	(170)	170	-	-	-
Обязательства по отсроченному налогу	(170)	170	-	-	-
Чистые активы по отсроченному налогу	16.725	8.115	24.840	1.653	26.493

12. Налогообложение (продолжение)

В настоящее время в Казахстане действует Налоговый Кодекс, который рассматривает различные налоги, налагаемые государственными органами. Применимые налоги включают подоходный налог, социальные налоги и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было создано мало прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и начислять проценты.

Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания проводит свою деятельность строго в соответствии с законодательством, регулирующим ее деятельность, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

13. Начисленные расходы и прочие обязательства

Начисленные расходы и прочие обязательства включают:

	2011	2010
Задолженность перед работниками	10.000	14.623
Торговая кредиторская задолженность	6.057	13.740
Авансы полученные	1.482	1.020
Кредиторская задолженность, возникающая по договорам «репо»	—	23.001
Прочее	7.023	6.792
	24.562	59.176

14. Капитал

Ниже приводятся данные о разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении акций:

	<i>Простые акции</i>		
	<i>Количество разрешенных к выпуску акций</i>	<i>Количество выпущенных и оплаченных акций</i>	<i>Стоимость размещения (в тысячах тенге)</i>
На 31 декабря 2009, 2010 и 2011 годов	28.268.573	27.595.700	50.559.902

На 31 декабря 2011 года общее количество выпущенных и полностью оплаченных акций составляет 27.595.700 простых акций (в 2010 году: 27.595.700 акций). Всем акциям Компании присвоен номер ISN KZ1C50590013. Все простые акции имеют равные права голоса и права на получение дивидендов. В 2011 и 2010 годах дивиденды не начислялись и не выплачивались.

15. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

Казахстан продолжает осуществление экономических реформ и развитие своей правовой, налоговой и законодательной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в большой степени зависит от этих реформ и разработок и эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия предоставления кредита в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

Также, ухудшение ликвидности может повлиять на клиентов Компании и привести к их неспособности производить оплаты по задолженности перед Компанией. На основании информации, доступной на данный момент, Компания пересмотрела прогнозы будущих денежных потоков в процессе анализа обесценения активов.

15. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Политические и экономические условия (продолжение)

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержания устойчивости деятельности Компании в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании способом, который в настоящее время не поддается определению.

Судебные иски и претензии

Компания является объектом различных судебных процессов и исков, связанных с ее деятельностью. Компания считает, что вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое положение Компании или результаты ее деятельности, является низкой.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности тогда, когда существует вероятность, что события, ведущие к появлению обязательства, произойдут, и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Как указано в Примечании 9, 28 декабря 2011 года стамбульский орган по принудительному взысканию заблокировал 15.912.460 акций Шекербанк, что примерно равно 1.085.650 тысячам тенге, принадлежащих Компании, в качестве обеспечения по задолженности Правительства Республики Казахстан перед Turgut Seta Tiralı Comрану (Турция). Арест основывался на том факте, что Правительство Республики Казахстан является конечным акционером Компании.

7 февраля 2012 года Коммерческий суд Стамбула заблокировал другие 101.726.214 акции Шекербанк, принадлежащие Компании, что примерно составляет 8.937.563 тысячи тенге, в качестве обеспечения по гарантии АО «БТА Банка», выданной по займу, полученному ELT Lojistik Ltd. Şti. (Турция) от Türkiye Vakıflar Bank T.A.O. (Турция). Арест основывался на том факте, что АО БТА Банк является непосредственным акционером Компании (Примечание 24).

Компания обжаловала вышеуказанные блокирования в высшем судебном органе Турции. На дату выпуска данной финансовой отчетности решение по данному обжалованию вынесено не было. Руководство Компании не может предсказать или оценить возможный результат данного спора.

Условные налоговые обязательства

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства Финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, постановлений и соответствующих норм весьма сурова. Штраф включает конфискацию спорных сумм (при нарушении валютного законодательства), а также размер штрафа, как правило, составляет 50% от суммы неуплаченных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность таких дополнительных трат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2011 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты другим образом в настоящей финансовой отчетности.

Договорные обязательства

На 31 декабря 2010 и 2011 годов Компания не имела договорных обязательств.

16. Чистые доходы в виде комиссионных и сборов

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Брокерская комиссия	115.613	93.446
Комиссия за трастовые услуги	100.638	31.189
Услуги по финансовому консультированию	30.117	5.507
Комиссии за управление Паевым Инвестиционным Фондом (ПИФ)	26.870	30.470
Комиссия за выпуск и размещение ценных бумаг	5.421	83.674
Прочее	1.569	5.161
Доход в виде комиссионных и сборов	280.228	249.447
Комиссия за услуги доверительного хранения	(130.132)	(121.565)
Комиссия Казахстанской Фондовой Биржи	(10.583)	(3.608)
Прочее	(1.764)	(1.695)
Расходы в виде комиссионных и сборов	(142.479)	(126.868)
Чистые доходы в виде комиссионных и сборов	137.749	122.579

17. Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами

Чистые убытки по торговым ценным бумагам Компании в 2011 году возникли преимущественно по причине снижения справедливой стоимости долговых и долевых ценных бумаг АО БТА Банк в результате дальнейшего ухудшения его финансового положения. В декабре 2011 года АО БТА Банк объявил о новой реструктуризации и начал формирование наблюдательного комитета по реструктуризации.

Чистые (расходы) / доходы по операциям с торговыми ценными бумагами включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Торговые операции:		
Чистые реализованные (убытки) / прибыль по ценным бумагам БТА Банка	(271.473)	25.025
Прочие (убытки)/ прибыль	(92.271)	82.145
	(363.744)	107.170
Переоценка:		
Чистые нерезализованные (убытки) / прибыль по ценным бумагам БТА Банка	(562.044)	460.093
Прочие (убытки)/ прибыль	4.523	60.142
	(557.521)	520.235

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата и премии	(241.050)	(235.504)
Затраты на социальное обеспечение	(23.299)	(23.293)
Затраты на персонал	(264.349)	(258.797)
Налог у источника выплаты по дивидендам полученным	(76.566)	-
Аренда	(34.063)	(38.682)
Профессиональные услуги	(26.647)	(31.518)
Штрафы и пени	(14.092)	(15.405)
Подписка на периодические издания	(9.379)	(13.317)
Реклама	(5.629)	(16.986)
Услуги связи	(3.629)	(4.654)
Комиссии банка	(3.175)	(3.028)
Ремонт и техобслуживание	(2.755)	(1.352)
Транспортировка	(2.429)	(360)
Расходы на содержание офиса	(1.579)	(1.792)
Командировочные расходы	(1.568)	(2.818)
Электроэнергия	(1.206)	(1.188)
Обучение сотрудников	(703)	(1.051)
Прочее	(6.206)	(10.299)
Прочие операционные расходы	(189.626)	(142.450)

19. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цен на акции. Компания также подвержена операционным рискам.

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Правление

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

Управление риском

Подразделение управления рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Это подразделение также отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

Управление инвестициями

Комитет по инвестициям отвечает за эффективное управление портфелем ценных бумаг в отношении собственных активов Компании и активов, находящихся в доверительном управлении, и за общую диверсификацию и финансовую структуру, направленную на уменьшения концентрации риска.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету директоров.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль над рисками, главным образом, основывается на лимитах, установленных Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках (продолжение)

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Инвестиционному комитету, и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учетом риска (VaR), показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Еженедельно предоставляется детальный отчет о рисках, соблюдении лимитов и потенциальных убытках. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Компании и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Компании составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Чрезмерные концентрации риска

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

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

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

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

Кредитный риск

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

На конец года ведущие международные рейтинговые агентства понизили их долгосрочные рейтинги по контрагентам для большого количества казахстанских банков и корпораций. По мнению руководства, максимальный размер кредитного риска, возникающий по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, заключенным с местными банками, равен балансовой стоимости этих активов.

Торговые ценные бумаги включают государственные и корпоративные облигации, которые активно обращаются на местном и иностранном рынке ценных бумаг и могут быть легко переведены в денежные средства в течение короткого периода времени.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, представленные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

19. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Компании представлена следующим образом:

2011	СНГ и страны, не являющиеся членами ОЭСР			Итого
	Казахстан	ОЭСР		
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	313.123	–	–	313.123
Торговые ценные бумаги (исключая долевые ценные бумаги)	1.211.064	–	23.981	1.235.045
Торговая дебиторская задолженность	55.589	24.360	104	80.053
	1.579.776	24.360	24.085	1.628.221
Обязательства:				
Начисленные расходы и прочие обязательства	(24.562)	–	–	(24.562)
Нетто позиция	1.555.214	24.360	24.085	1.603.659

2010	СНГ и страны, не являющиеся членами ОЭСР			Итого
	Казахстан	ОЭСР		
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	112.817	–	–	112.817
Средства в кредитных учреждениях	520.000	–	–	520.000
Торговые ценные бумаги	807.138	–	3.110	810.248
Торговая дебиторская задолженность	85.735	13	149	85.897
Дивиденды к получению	–	551.446	–	551.446
	1.525.690	551.459	3.259	2.080.408
Обязательства:				
Начисленные расходы и прочие обязательства	(56.032)	(3.129)	(15)	(59.176)
Нетто позиция	1.469.658	548.330	3.244	2.021.232

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Компания поддерживает портфель пользующихся большим спросом и диверсифицированных активов, которые могут быть легко реализованы в случае непредвиденного нарушения денежных потоков.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому портфелю управляется и контролируется на основании методики стоимости с учетом риска (VaR).

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Компания использует имитационные модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости торговых ценных бумаг на основании данных за прошлый год. Модели расчета VaR предназначены для оценки риска изменения цен на акции в нормальных рыночных условиях. Модели строятся, исходя из допущения о том, что все изменения в факторах риска, которые оказывают влияние на нормальные рыночные условия, имеют нормальное распределение. Распределение рассчитывается с использованием фактических данных за прошлые периоды. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, когда изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск по портфелям на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверия в 95%.

На практике фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR фактические результаты регулярно отслеживаются с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Компании противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение одного дня. Использование уровня доверия, равного 95%, означает, что в течение промежутка времени, равного одному дню, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем один раз в двадцать дней.

В силу того, что модель VaR является неотъемлемой частью стратегии Компании в области управления рыночным риском, лимиты VaR были установлены для всех торговых операций, а размер риска ежедневно проверяется руководством на предмет соответствия установленным лимитам.

Риск изменения цен на долевые инструменты

	<i>Изменение в цене акций в %</i>	<i>Влияние на отчёт о прибылях и убытках</i>
2011 – 31 декабря	(1,87%)	(1,547)
2010 – 31 декабря	(2,00%)	(2,084)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании изменения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, удерживаемых в качестве торговых ценных бумаг на 31 декабря.

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

<i>Увеличение в базисных пунктах</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2011</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2010</i>
+100	(41.573)	(17.495)
+200	(83.146)	(34.990)
+300	(124.719)	(52.485)
+400	(166.293)	(69.980)
+500	(207.866)	(87.475)
<i>Уменьшение в базисных пунктах</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2011</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2010</i>
-100	41.573	17.495
-200	83.146	34.990
-300	124.719	52.485
-400	166.293	69.980
-500	207.866	87.475

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Для оценки валютного риска Компания использует годовой метод исторического моделирования VaR с уровнем доверия в 95%. Следующая таблица показывает валютный риск Компании на 31 декабря по её денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на отчёт о прибылях и убытках потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

	<i>Изменение в валютном курсе, в%</i>	<i>Влияние на отчёт о прибылях и убытках</i>
2011 – 31 декабря	+/-10,72%	+/-7,012
2010 – 31 декабря	+/-11,56%	+/-422

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: объявленные (нескорректированные) цены на активном рынке на аналогичные активы и обязательства;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<i>На 31 декабря 2011 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы			
Торговые ценные бумаги	1.664.688	–	1.664.688
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	33.932	–	33.932
Активы, предназначенные для продажи	23.553.893	–	23.553.893
	25.252.513	–	25.252.513
<i>На 31 декабря 2010 года</i>			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы			
Торговые ценные бумаги	861.642	792.553	1.654.195
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	23.506	–	23.506
	885.148	792.553	1.677.701

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Перевод между категориями уровня 1 и уровня 2

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, переводов между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, не было.

В таблице ниже показаны переводы в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

	<i>Переводы из уровня 1 в уровень 2</i>	
Финансовые активы 2010		
Торговые ценные бумаги	(792.553)	792.553

Указанные выше финансовые активы были переведены из уровня 1 на уровень 2, поскольку в течение года они перестали быть активно торгуемыми, и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке. В 2011 году переводов из уровня 2 на уровень 1 не было (2010: ноль).

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отраженных по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость</i> 2011	<i>Справедливая стоимость</i> 2011	<i>Непризнанный доход / (убыток)</i> 2011	<i>Балансовая стоимость</i> 2010	<i>Справедливая стоимость</i> 2010	<i>Непризнанный доход / (убыток)</i> 2010
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	313.123	313.123	–	112.817	112.817	–
Средства в кредитных учреждениях	–	–	–	520.000	520.000	–
Торговая дебиторская задолженность	80.053	80.053	–	85.897	85.897	–
Финансовые обязательства						
Начисленные расходы и прочие обязательства	24.562	24.562	–	59.176	59.176	–

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

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

	2011			2010		
	<i>До 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>	<i>До 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	313.123	–	313.123	112.817	–	112.817
Средства в кредитных учреждениях	–	–	–	–	520.000	520.000
Торговые ценные бумаги	1.664.688	–	1.664.688	1.654.195	–	1.654.195
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	33.932	33.932	–	23.506	23.506
Торговая дебиторская задолженность	76.502	3.551	80.053	79.302	6.595	85.897
Активы, предназначенные для продажи	–	23.553.893	23.553.893	–	–	–
Дивиденды к получению	–	–	–	–	551.446	551.446
Прочие активы	–	20.687	20.687	–	29.486	29.486
Итого	2.054.313	23.612.063	25.666.376	1.846.314	1.131.033	2.977.347
Финансовые обязательства						
Начисленные расходы и прочие обязательства	10.627	13.935	24.562	56.647	2.529	59.176
Итого	10.627	13.935	24.562	56.647	2.529	59.176
Нетто позиция	2.043.686	23.598.128	25.641.814	1.789.667	1.128.504	2.918.171

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

21. Операции доверительного управления

Компания предоставляет услуги по управлению активами для паевых фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг. Ценные бумаги и активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность. На 31 декабря 2011 года сумма ценных бумаг и активов, находящихся в доверительном управлении составила 32.617.630 тысяч тенге (в 2010 году – 30.978.012 тысячи тенге).

На 31 декабря общие активы инвестиционных фондов, находящихся в управлении Компании, включали:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ценные бумаги в доверительном управлении	29.256.161	27.145.625
Денежные средства, полученные от клиентов по торговым операциям с ценными бумагами	13.616.313	2.803.504
Активы инвестиционных фондов	2.441.132	2.432.099
Портфель недвижимости	879.453	934.123
	46.193.059	33.315.351

В течение 2011 года Компания получила от предприятий под общим контролем материнской компании средства для доверительного управления на общую сумму 29.257.903 тысячи тенге (в 2010 году: 27.611.790 тысяч тенге) (Примечание 22).

Денежные средства, полученные от клиентов для торговли ценными бумагами, представляют собой средства клиентов, не приносящие процентного дохода, которые ограничены в использовании по условиям договоров. Компания может использовать данные средства для совершения торговых сделок с ценными бумагами от имени клиентов только при наличии соответствующих инструкций от клиентов.

На 31 декабря такие средства включали:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Текущие счета в:		
Центральном депозитарии (тенге)	9.106.606	1.005.905
Центральном депозитарии (доллары США)	4.379.453	1.022.453
Местных банках (доллары США)	74.086	115.044
Местных банках (фунты стерлингов)	14.254	191.983
Местных банках (тенге)	41.479	466.752
Местных банках (евро)	364	1.366
Местных банках (канадские доллары)	71	1
	13.616.313	2.803.504

На 31 декабря 2011 и 2010 годов активы инвестиционных фондов, денежные средства и ценные бумаги находились у следующих ответственных хранителей:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Активы инвестиционных фондов:		
АТФ Банк	2.441.132	2.432.099
Денежные средства, полученные от клиентов по торговым операциям с ценными бумагами:		
Центральный депозитарий	13.486.139	2.028.437
Казкоммерцбанк	92.511	737.589
БТА Банк	37.113	36.925
Альянс Банк	550	553
Ценные бумаги в доверительном управлении:		
Казкоммерцбанк	29.229.455	27.120.846
АТФ Банк	26.706	24.779
Портфель недвижимости:		
АТФ Банк	879.453	934.123
	46.193.059	33.315.351

22. Операции со связанными сторонами

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

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

Объёмы сделок со связанными сторонами, сальдо по этим сделкам на конец года, доходы и расходы за год, представлены следующим образом:

	2011			2010		
	<i>Акционер</i>	<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Акционер</i>	<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>
Отчёт о финансовом положении:						
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	69.255	–	–	175.716	4.506	–
Денежные средства и их эквиваленты полученные	667.240	–	–	2.120.547	(4.506)	–
Денежные средства и их эквиваленты уплаченные	(720.247)	–	–	(2.227.008)	–	–
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	16.248	–	–	69.255	–	–
Торговые ценные бумаги на 1 января	620.652	–	119.858	–	–	240.748
Торговые ценные бумаги приобретенные	106.386	–	142.815	3.342.737	–	2.328
Доходы/ (убытки) от переоценки торговых ценных бумаг	(562.044)	–	418.425	385.765	–	73.918
Торговые ценные бумаги проданные	(53.922)	–	(64.149)	(3.107.850)	–	(197.136)
Торговые ценные бумаги на 31 декабря	111.072	–	616.949	620.652	–	119.858
Торговая дебиторская задолженность на 1 января	241	13	33.451	105.122	–	20.592
Торговая дебиторская задолженность начисленная	8.988	664.310	97.265	130.123	769.645	71.784
Торговая дебиторская задолженность уплаченная	(7.979)	(639.963)	(98.141)	(235.004)	(769.632)	(58.925)
Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря	1.250	24.360	32.575	241	13	33.451
Инвестиции в ассоциированную компанию на 1 января	–	64.105.497	–	–	60.587.127	–
Увеличение за год	–	6.269.132	–	–	4.492.479	–
Уменьшение за год	–	(70.374.629)	–	–	(974.109)	–
Инвестиции в ассоциированную компанию на 31 декабря	–	–	–	–	64.105.497	–

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2011			2010		
	Акционер	Ассоциированная компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Акционер	Ассоциированная компания	Компании, находящиеся под общим контролем
Денежные средства, ограниченные в использовании, на 1 января	–	–	–	93.841	–	–
Денежные средства, ограниченные в использовании, возвращенные	–	–	–	(93.841)	–	–
Денежные средства, ограниченные в использовании, размещенные	–	–	–	–	–	–
Денежные средства, ограниченные в использовании, на 31 декабря	–	–	–	–	–	–
Начисленные расходы и прочие обязательства на 1 января	–	3.129	450	657	–	886
Начисленные расходы и прочие обязательства, начисленные	3.027	46.168	450	–	49.107	1.550
Начисленные расходы и прочие обязательства, уплаченные	(2.523)	(43.039)	(450)	(657)	(45.978)	(1.986)
Начисленные расходы и прочие обязательства на 31 декабря	504	6.258	450	–	3.129	450
Отчёт о прибылях и убытках:						
Процентные доходы	507.031	5.761	42.583	–	3.414	–
Доход в виде комиссионных и сборов	6.682	–	74.338	8.461	–	33.759
Расходы в виде комиссионных и сборов	–	43.039	–	–	(49.107)	2
Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами	(833.517)	–	11.014	380.552	–	3.221
Доля в чистом доходе ассоциированной компании	–	6.075.408	–	–	4.483.124	–
Обеспечение инвестиций в ассоциированную компанию	–	(45.651.430)	–	–	–	–
Прочие операционные расходы	(15.782)	(150)	–	(19.603)	(269)	–
Отчёт о совокупном доходе:						
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:	–	(1.169.307)	–	–	9.355	–
Операции доверительного управления:						
Денежные средства, полученные от клиентов по торговым операциям с ценными бумагами	–	–	28.448	–	–	466.165
Ценные бумаги в доверительном управлении	–	–	29.229.455	–	–	27.145.625
			29.257.903			27.611.790

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает:

	2011	2010
Зарплата и прочие краткосрочные выплаты	88.527	87.215
Затраты на социальное обеспечение	8.576	8.573
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	97.103	95.788

23. Достаточность капитала

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

В течение прошлого года Компания полностью соблюдала все установленные требования по капиталу.

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

Коэффициент достаточности капитала КФН

КФН требует от управляющих компаний поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1 минимального размера капитала, установленного КФН. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями КФН, были получены из финансовой отчетности Компании, скорректированные в соответствии с требованиями КФН. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе представлен следующим образом:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ликвидные активы	14.989.964	4.560.067
Обязательства	(14.051.534)	(3.302.854)
Чистые ликвидные активы	938.430	1.257.213
Минимальный капитал	259.200	259.200
Коэффициент достаточности капитала	3,62	4,85

24. События после отчетной даты

На 25 января 2012 года Компания подписала договор с Фондом Национального Благосостояния «Самрук-Казына» по продаже своей доли в размере 33,98% в Шекербанк. Цена на акцию рассчитана с использованием средней рыночной цены за последние 30 календарных дней, опубликованной информационной системой Bloomberg. В соответствии с договором, Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» обязан немедленно выкупить 323.874.620 акций, не имеющих какого-либо обременения. Остальные 15.912.460 обремененных акций Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» обязан выкупить сразу после снятия обременения (Примечание 9).

7 февраля 2012 года Коммерческий суд Стамбула заблокировал другие 101.726.214 акции Шекербанк, принадлежащие Компании, в качестве обеспечения по гарантии АО «БТА Банк», выданной по займу ELT Lojistik Ltd. Şti. (Турция), полученному от Türkiye Vakıflar Bank T.A.O. (Турция). Блокирование основывалось на том факте, что АО «БТА Банк» является непосредственным акционером Компании. Компания обжаловала блокирование в высшем судебном органе Турции (Примечания 9 и 15).

27 февраля 2012 года Агентство Банковского Регулирования и Надзора Турции одобрило передачу 222,148,406 акций, принадлежащих Компании в пользу «Самрук-Казына». 23 марта 2012 Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» завершил покупку 222,148,406 акций Шекербанка, свободных от обременений.