

**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная финансовая
отчетность

за год, закончившийся
31 декабря 2013 года



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

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

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

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

Параграф, привлекающий внимание

Мы обращаем внимание на тот факт, что представленные соответствующие показатели, за исключением корректировок, описанных в Примечании 2(г) к консолидированной финансовой отчетности, основаны на консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, аудит которой был проведен другим аудитором, в отчете которого, датированным 15 апреля 2013 года, выражено безусловно положительное мнение по указанной консолидированной финансовой отчетности. В ходе нашего аудита консолидированной финансовой отчетности 2013 года мы провели аудит корректировок, описанных в Примечании 2(г), которые были применены для пересчета консолидированной финансовой отчетности 2012 года. По нашему мнению такие корректировки являются соответствующими и были применены должным образом. Мы не были привлечены для проведения аудита, обзорной проверки или проведения прочих процедур в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за 2012 год, за исключением корректировок, и, соответственно, мы не выражаем мнения или любой иной формы заверения по консолидированной финансовой отчетности за 2012 год в целом.



Нига́й А.Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
аудитора №.536 от 10 января 2003 года



Эшли Кларк
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

15 марта 2014 года

| | Приме- чание | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. Пересчитано тыс. тенге |
|--|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Процентные доходы | 4 | 3,829,533 | 4,007,861 |
| Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | (1,162,336) | (1,022,380) |
| Доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | 229,437 | 458,465 |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой | | 606,945 | 988,348 |
| Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи | | 76,196 | 446,455 |
| Прочие операционные (расходы)/доходы | | (2,721) | 2,978 |
| Операционные доходы | | 3,577,054 | 4,881,727 |
| Расходы на персонал | 5 | (276,764) | (268,853) |
| Прочие общие и административные расходы | 6 | (388,965) | (329,015) |
| Прибыль до налогообложения | | 2,911,325 | 4,283,859 |
| Расход по подоходному налогу | 7 | (482,958) | (720,495) |
| Прибыль за год | | 2,428,367 | 3,563,364 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i> | | | |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи: | | | |
| - чистое изменение справедливой стоимости | | (658,535) | 1,618,927 |
| - чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка | | 46,500 | (436,837) |
| Курсовые разницы при пересчете | | 125,336 | 122,407 |
| Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом подоходного налога | | (486,699) | 1,304,497 |
| Общий совокупный доход за отчетный год | | 1,941,668 | 4,867,861 |
| Прибыль, причитающаяся: | | | |
| - акционерам Компании | | 2,436,787 | 3,576,283 |
| - неконтролирующим акционерам | | (8,420) | (12,919) |
| Прибыль за год | | 2,428,367 | 3,563,364 |
| Всего совокупного дохода, причитающегося: | | | |
| - акционерам Компании | | 1,950,088 | 4,880,780 |
| - неконтролирующим акционерам | | (8,420) | (12,919) |
| Всего совокупного дохода за год | | 1,941,668 | 4,867,861 |

* См. корректировки предыдущего периода в Примечании 2 (г)

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 56, была одобрена руководством 15 марта 2014 года и подписана от его имени:

 Алмас Агибаев
 Председатель Правления

 Ирина Ким
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| | Примечание | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. Пересчитано* тыс. тенге | 2011 г. Пересчитано* тыс. тенге |
|--|------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| АКТИВЫ | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 8 | 457,678 | 237,941 | 1,835,103 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 9 | 18,795,386 | 27,625,165 | 27,985,959 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 10 | 14,456,090 | 9,054,657 | 3,975,745 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 11 | 41,531,498 | 40,477,128 | 41,166,632 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | 12 | 1,503,901 | 1,588,222 | - |
| Текущий налоговый актив | | 346,922 | 42,879 | 288,620 |
| Основные средства и нематериальные активы | 13 | 27,194 | 42,842 | 56,112 |
| Отложенный налоговый актив | 7 | 35,488 | 14,057 | 5,060 |
| Прочие активы | | 15,720 | 127,881 | 21,119 |
| Всего активов | | 77,169,877 | 79,210,772 | 75,334,350 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | 24,960 | - | - |
| Прочие обязательства | | 64,360 | 55,664 | 58,038 |
| Всего обязательств | | 89,320 | 55,664 | 58,038 |
| КАПИТАЛ | | | | |
| Акционерный капитал | 14 | 67,440,000 | 67,040,000 | 67,040,000 |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | (207,774) | 404,261 | (777,829) |
| Резерв накопленных курсовых разниц | | 254,277 | 128,941 | 6,534 |
| Нераспределенная прибыль | | 9,598,034 | 11,577,466 | 9,004,589 |
| Всего капитала, причитающегося акционерам Банка | | 77,084,537 | 79,150,668 | 75,273,294 |
| Доля неконтролирующих акционеров | | (3,980) | 4,440 | 3,018 |
| Всего капитала | | 77,080,557 | 79,155,108 | 75,276,312 |
| Всего обязательств и капитала | | 77,169,877 | 79,210,772 | 75,334,350 |

* См. корректировки предыдущего периода в Примечании 2(г)

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| | Приме- чание | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Процентные доходы | | 3,762,290 | 4,027,733 |
| Чистые поступления по операциям с иностранной валютой | | 568,655 | 157,787 |
| Дивиденды полученные | | 229,437 | 343,842 |
| Прочие расходы (выплаты) | | (2,721) | - |
| Расходы на персонал (выплаты) | | (276,764) | (263,126) |
| Прочие общие и административные расходы (выплаты) | | (371,069) | (308,484) |
| (Увеличение)/уменьшение операционных активов | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | (6,413,473) | (6,106,102) |
| Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | (21,560,856) | (15,991,639) |
| Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | 19,970,646 | 19,039,575 |
| Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения | | - | (1,562,618) |
| Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения | | 151,564 | - |
| Суммы к получению от кредитных институтов | | 8,829,779 | 340,922 |
| Прочие активы | | 120,857 | (16,978) |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств | | | |
| Прочие обязательства | | - | (9,530) |
| Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога | | | |
| Подоходный налог уплаченный | | (808,432) | (475,575) |
| Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности | | | |
| | | 4,199,913 | (824,193) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Приобретения основных средств и нематериальных активов | | (2,248) | (5,974) |
| Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности | | | |
| | | (2,248) | (5,974) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Поступления от доли неконтролирующих акционеров | | - | 15,603 |
| Поступления от выпуска акций | | 400,000 | - |
| Дивиденды выплаченные | | (4,416,219) | (1,003,406) |
| Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности | | | |
| | | (4,016,219) | (987,803) |
| Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | | |
| Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты | | 38,291 | 220,808 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 8 | 237,941 | 1,835,103 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | | 457,678 | 237,941 |

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| тыс. тенге | Акционер- ный капитал | Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | Резерв накоплен- ных курсовых разниц | Нераспре- деленная прибыль | Всего | Доля неконтро- лирующих акционеров | Всего капитала |
|---|-----------------------------|--|--|----------------------------------|--------------------|---|-------------------|
| Остаток на 1 января 2012 года, пересчитано (Примечание 2 (г)) | 67,040,000 | (777,829) | 6,534 | 9,004,589 | 75,273,294 | 3,018 | 75,276,312 |
| Итого совокупного дохода | | | | | | | |
| Прибыль/(убыток) за год, пересчитано | - | - | - | 3,576,283 | 3,576,283 | (12,919) | 3,563,364 |
| Прочий совокупный доход | | | | | | | |
| <i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i> | | | | | | | |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенных подходного налога | - | 1,618,927 | - | - | 1,618,927 | - | 1,618,927 |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка | - | (436,837) | - | - | (436,837) | - | (436,837) |
| Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют, продолжение | - | - | 122,407 | - | 122,407 | - | 122,407 |
| Итого прочего совокупного дохода, пересчитано | - | 1,182,090 | 122,407 | - | 1,304,497 | - | 1,304,497 |
| Всего совокупного дохода за год, пересчитано | - | 1,182,090 | 122,407 | 3,576,283 | 4,880,780 | (12,919) | 4,867,861 |
| Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала | | | | | | | |
| Приобретение долей неконтролирующих акционеров | - | - | - | - | - | 14,341 | 14,341 |
| Дивиденды объявленные | - | - | - | (1,003,406) | (1,003,406) | - | (1,003,406) |
| Всего операций с собственниками | - | - | - | (1,003,406) | (1,003,406) | 14,341 | (989,065) |
| Остаток на 31 декабря 2012 года, пересчитано | 67,040,000 | 404,261 | 128,941 | 11,577,466 | 79,150,668 | 4,440 | 79,155,108 |

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| тыс. тенге | Акционер- ный капитал | Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | Резерв накоплен- ных курсовых разниц | Нераспре- деленная прибыль | Всего | Доля неконтро- лирующих акционеров | Всего капитала |
|---|-----------------------------|--|--|----------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| Остаток на 1 января 2013 года, пересчитано | 67,040,000 | 404,261 | 128,941 | 11,577,466 | 79,150,668 | 4,440 | 79,155,108 |
| Итого совокупного дохода | | | | | | | |
| Прибыль/(убыток) за год | - | - | - | 2,436,787 | 2,436,787 | (8,420) | 2,428,367 |
| Прочий совокупный доход | | | | | | | |
| <i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i> | | | | | | | |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенных подходного налога | - | (658,535) | - | - | (658,535) | - | (658,535) |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка | - | 46,500 | - | - | 46,500 | - | 46,500 |
| Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют | - | - | 125,336 | - | 125,336 | - | 125,336 |
| Всего прочего совокупного дохода | - | (612,035) | 125,336 | - | (486,699) | - | (486,699) |
| Всего совокупного дохода за отчетный год | - | (612,035) | 125,336 | 2,436,787 | 1,950,088 | (8,420) | 1,941,668 |
| Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала | | | | | | | |
| Выпуск акций | 400,000 | - | - | - | 400,000 | - | 400,000 |
| Дивиденды объявленные | - | - | - | (4,416,219) | (4,416,219) | - | (4,416,219) |
| Итого операций с собственниками | 400,000 | - | - | (4,416,219) | (4,016,219) | - | (4,016,219) |
| Остаток на 31 января 2013 года | 67,440,000 | (207,774) | 254,277 | 9,598,034 | 77,084,537 | (3,980) | 77,080,557 |

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее, Группа) было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» владело 100% акций Компании. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основной деятельностью Группы является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык 291/3а.

Основными дочерними предприятиями являются:

| Наименование | Страна учреждения | Основная деятельность | Доля владения, % | |
|--|-------------------|--|------------------|---------|
| | | | 2013 г. | 2012 г. |
| ТОО «Нуржол Энерджи» | Казахстан | Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund» | 100.00 | 100.00 |
| MRIF CASP C.V. | Нидерланды | Инвестиции в «Investment in Macquarie Renaissance Infrastructure Fund» | 99.00 | 99.00 |
| Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. | Нидерланды | Инвестиции в «Falah Growth Fund» | 100.00 | 100.00 |
| Kazyna Seriktes B.V. | Нидерланды | Инвестиции в «Falah Growth Fund» | 99.90 | 99.90 |
| АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций» | Казахстан | Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала | 80.00 | 80.00 |
| АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд» | Казахстан | Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала | 100.00 | 100.00 |

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана, при этом значительная часть базовых портфельных инвестиций Группы размещена в других странах СНГ, в частности в России. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Информация об учетной политике Группы, включая изменения, внесенные в течение года, включена в Примечание 23 и 24, соответственно.

(б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и некоторых ее дочерних предприятий является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

Финансовый результат и финансовое положение дочерних предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по обменным курсам валют на даты соответствующих операций; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

(г) Пересчет сравнительных данных

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

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов Группа рассчитала справедливую стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, как равную 12,917,499 тысячам тенге и 7,026,120 тысячам тенге, соответственно. В 2013 году Группа получила независимую оценку указанных инструментов и определила, что предыдущий подход, использованный для оценки справедливой стоимости, является несоответствующим. На основании отчета о независимой оценке Группа пересчитала сравнительные данные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Расход по подоходному налогу

Группа скорректировала сверку эффективной ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2012 года вследствие изменения в расчете невычитаемых расходов и прибыли до налогообложения. Такая корректировка не оказала влияния на расход по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Пересчет сравнительных данных, продолжение

Влияние пересчета по состоянию на 31 декабря 2012 года представлено в следующей таблице.

| тыс. тенге | Представлено в | | Пересчет | После пересчета по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|--|---------------------------------|-----------------|-------------|--|
| | отчетности за предыдущий период | Реклассификация | | |
| Отчет о финансовом положении | | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 12,917,499 | 32,280 | (3,895,122) | 9,054,657 |
| Производный финансовый инструменты | 32,280 | (32,280) | - | - |
| Резерв накопленных курсовых разниц | 133,752 | - | (4,811) | 128,941 |
| Нераспределенная прибыль | 15,467,777 | - | (3,890,311) | 11,577,466 |
| Отчет о совокупном доходе: | | | | |
| Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (214,724) | 32,280 | (839,936) | (1,022,380) |
| Прочие доходы | 35,258 | (32,280) | - | 2,978 |
| Прибыль за год | 4,403,300 | - | (839,936) | 3,563,364 |
| Курсовые разницы | 127,218 | - | (4,811) | 122,407 |
| Всего совокупного дохода за год | 5,712,608 | - | (844,747) | 4,867,861 |

Влияние пересчета по состоянию на 31 декабря 2011 года представлено в следующей таблице.

| тыс. тенге | Представлено в | | Пересчет | После пересчета по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года |
|---|---------------------------------|-----------------|-------------|--|
| | отчетности за предыдущий период | Реклассификация | | |
| Отчет о финансовом положении | | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. | 7,026,120 | | (3,050,375) | 3,975,745 |
| Нераспределенная прибыль | 12,054,964 | | (3,050,375) | 9,004,589 |

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(д) Изменения порядка представления сравнительных данных

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году, как указано далее:

Чистые убытки от операций с иностранной валютой в размере 12,909 тысяч тенге, ранее представленные в качестве отдельной статьи, были реклассифицированы в чистый доход от операций с иностранной валютой.

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов в размере 19,103 тысяч тенге, ранее представленные в качестве отдельной статьи, представлены в составе прочих общих и административных расходов.

Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу в размере 8,176 тысяч тенге, ранее представленная в качестве отдельной статьи, представлена в составе чистого изменения справедливой стоимости резерва по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Нематериальные активы в размере 10,962 тысяч тенге, ранее представленные в качестве отдельной строки, представлены в составе основных средств и нематериальных активов (31 декабря 2011 года: 12,952 тысячи тенге).

Торговая дебиторская задолженность в размере 117,741 тысяч тенге, ранее представленная в качестве отдельной статьи, представлена в составе прочих активов (31 декабря 2011 года: 9,018 тысяч тенге).

Производный финансовый инструмент на сумму 32,280 тысяч тенге, ранее представленный в качестве отдельной статьи, был реклассифицирован в состав финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Чистая прибыль от производного финансового инструмента на сумму 32,280 тысяч тенге, ранее представленная в прочем доходе, была реклассифицирована в чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа также изменила порядок представления некоторых статей в консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года. Группа представила приобретения, продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, как часть операционной деятельности. Данное изменение привело к следующим изменениям чистых денежных потоков от операционной деятельности и инвестиционной деятельности, представленных в консолидированной финансовой отчетности:

- Чистые денежные потоки от операционной деятельности изменились из чистого оттока денежных средств в размере 2,309,511 тысяч тенге на чистый отток денежных средств в размере 824,193 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2012 года;

- Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности изменились из чистого поступления в размере 1,479,344 тысяч тенге в чистый отток денежных средств в размере 5,974 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

3 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной финансовой отчетности руководство использовало суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются перспективно.

(а) Использование профессиональных суждений при определении функциональной валюты

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании выражена в тенге. Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании является тенге.

(б) Допущения и существенные неопределенные оценки при определении справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что потребуются существенно изменить показатели, отраженные в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлена в Примечании 21 (б) и относится к определению справедливой стоимости инструментов, включающих существенные ненаблюдаемые исходные данные.

4 Процентные доходы

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 2,186,227 | 2,562,393 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 1,576,063 | 1,414,475 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | 67,243 | 30,993 |
| | 3,829,533 | 4,007,861 |

5 Расходы на персонал

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждения сотрудников | 249,326 | 241,643 |
| Налоги и отчисления по заработной плате | 27,438 | 27,210 |
| | 276,764 | 268,853 |

6 Общие и административные расходы

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Профессиональные услуги | 189,203 | 118,257 |
| Прочие услуги третьих сторон | 42,305 | 29,534 |
| Расходы по договорам операционной аренды | 29,129 | 43,955 |
| Расходы на содержание независимых директоров | 27,117 | 14,468 |
| Командировочные расходы | 25,258 | 38,286 |
| Износ и амортизация | 17,896 | 19,104 |
| Спонсорская помощь | 14,986 | 8,942 |
| Прочее | 43,071 | 56,469 |
| | 388,965 | 329,015 |

7 Расход по подоходному налогу

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Расход по текущему подоходному налогу | 465,519 | 694,033 |
| Текущий подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах | 19,444 | 27,283 |
| Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва | (2,005) | (821) |
| Итого расхода по подоходному налогу | 482,958 | 720,495 |

В 2013 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2012 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря

| | 2013 г. тыс. тенге | % | 2012 г. Пересчитано тыс. тенге | % |
|---|-------------------------------------|------------|---|------------|
| Прибыль до налогообложения | 2,911,325 | 100 | 4,283,859 | 100 |
| Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу | 582,265 | 20 | 856,772 | 20 |
| Необлагаемые налогом доходы | (354,156) | (12) | (354,485) | (8) |
| Невычитаемые расходы | 80,654 | 3 | 175,297 | 4 |
| Изменение непризнанных отложенных налоговых активов | 154,751 | 5 | 15,628 | - |
| Подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах | 19,444 | 1 | 27,283 | 1 |
| | 482,958 | 17 | 720,495 | 17 |

7 Расход по подоходному налогу, продолжение**(а) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года.

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2013 и 2012 годов, может быть представлено следующим образом.

| 2013 г. | Остаток по состоянию на 1 января 2013 года | Отражено в составе прибыли или убытка | Отражено в составе прочего совокупного дохода | Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года |
|--|---|--|---|--|
| тыс. тенге | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 8,176 | - | 19,426 | 27,602 |
| Основные средства и нематериальные активы | 409 | 1,544 | - | 1,953 |
| Прочие обязательства | 5,472 | 461 | - | 5,933 |
| | 14,057 | 2,005 | 19,426 | 35,488 |

| 2012 г. | Остаток по состоянию на 1 января 2012 года | Отражено в составе прибыли или убытка | Отражено в составе прочего совокупного дохода | Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года |
|--|---|--|---|--|
| тыс. тенге | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | - | 8,176 | 8,176 |
| Основные средства и нематериальные активы | (1,063) | 1,472 | - | 409 |
| Прочие обязательства | 6,123 | (651) | - | 5,472 |
| | 5,060 | 821 | 8,176 | 14,057 |

(б) Подоходный налог, отраженный в составе прочего совокупного дохода

Налоговое влияние в отношении компонентов прочего совокупного дохода за 2013 год и 2012 год может быть представлено следующим образом:

| тыс. тенге | 2013 г. | | | 2012 г. | | |
|---|----------------------------------|---|--|----------------------------------|---|--|
| | Сумма до налого- обложения | Расход по подоход- ному налогу | Сумма после налого- обложения | Сумма до налого- обложения | Расход по подоход- ному налогу | Сумма после налого- обложения |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | 97,132 | 19,426 | 77,706 | 40,880 | 8,176 | 32,704 |

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

| тыс. тенге | 2013 г. | 2012 г. |
|------------------|---------|---------|
| Налоговые убытки | 237,311 | 82,560 |

Данные отложенные налоговые активы не были признаны в данной консолидированной финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах. Указанные будущие налоговые льготы не отражены в консолидированной финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2022-2024 года.

8 Денежные средства и их эквиваленты

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Текущие счета в прочих банках | | |
| - с кредитным рейтингом от А- до А+ | 44,811 | 228,255 |
| - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ | 410,971 | 749 |
| - с кредитным рейтингом ниже В+ | 1,896 | 8,937 |
| | 457,678 | 237,941 |

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

9 Суммы к получению от кредитных институтов

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| - с кредитным рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+» | - | 13,159,943 |
| - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ | 9,865,065 | 10,452,572 |
| - с кредитным рейтингом ниже В+ | 8,930,321 | 4,012,650 |
| | 18,795,386 | 27,625,165 |

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

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

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. Пересчитано тыс. тенге | 2011 г. Пересчитано тыс. тенге |
|---|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Некотирующиеся акции инвестиционных фондов | | | |
| ADM KCRF L.P. | 4,764,957 | 2,219,062 | 1,267,701 |
| CITIC-KAZYNA Investment L.P. | 2,267,324 | 770,592 | 5,061 |
| Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P. | 2,079,680 | 2,450,757 | 782,613 |
| Kazakhstan Growth Fund L.P. | 1,687,349 | 187,539 | 447,575 |
| Wolfenson Capital Partners L.P. | 1,672,881 | 1,940,215 | 1,143,956 |
| Falah Growth Fund L.P. | 1,187,996 | 1,197,573 | 45,187 |
| Aureos Central Asia Fund LLC | 399,945 | 256,639 | 255,284 |
| Russian and Kazakh Fund of Nanotechnologies | 220,082 | - | - |
| CITIC Kazyna Manager Ltd | 173,978 | - | - |
| Kazakhstan Hong Kong Development Fund | 1,898 | - | 28,368 |
| CITIC Kazyna G.P. | - | - | - |
| Kazakhstan Hong Kong General Partner B.V. | - | - | - |
| | 14,456,090 | 9,022,377 | 3,975,745 |
| Производные финансовые инструменты | | | |
| Валютно-процентный своп | - | 32,280 | - |
| | 14,456,090 | 9,054,657 | 3,975,745 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | |
| Валютно-процентный своп | 24,960 | - | - |
| | 24,960 | - | - |

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, онесенные к данной категории при первоначальном признании.

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью | | |
| - Государственные облигации | | |
| - Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан | 9 | 10 |
| Всего государственных облигаций | 9 | 10 |
| - Корпоративные облигации | | |
| с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+ | 13,387,098 | 4,621,601 |
| с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 11,676,656 | 10,270,298 |
| Всего корпоративных облигаций | 25,063,754 | 14,891,899 |
| - Корпоративные облигации банков | | |
| с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+ | 1,662,241 | 1,944,050 |
| с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 4,518,472 | 10,113,388 |
| с кредитным рейтингом ниже B+ | 7,926,008 | 8,575,619 |
| Всего корпоративных облигаций банков | 14,106,721 | 20,633,057 |
| - Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков | | |
| с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 249,357 | 928,493 |
| Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков | 249,357 | 928,493 |
| - Корпоративные облигации банков стран ОЭСР | | |
| с кредитным рейтингом от A- до A+ | 2,111,657 | 4,023,669 |
| Всего корпоративных облигаций банков стран ОЭСР | 2,111,657 | 4,023,669 |
| | 41,531,498 | 40,477,128 |

12 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Корпоративные облигации с кредитным рейтингом BBB+ | 1,503,901 | 1,588,222 |

Ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения, служат обеспечением по соглашению валютного свопа. Данные ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с соглашением валютного свопа «Дойче Банк» принимает оплату по облигациям в малазийских ринггитах и выплачивает Компании в тенге. Справедливая стоимость валютного свопа по состоянию на 31 декабря 2013 года составляла 24,960 тысяч тенге (обязательство) (на 31 декабря 2012 года: 32,280 тысяч тенге (актив)).

13 Основные средства и нематериальные активы

| тыс.тенге | Офисная мебель и принад- лежности | Транс- портные средства | Программное обеспечение | Всего |
|---|--|-------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Фактическая стоимость | | | | |
| Остаток по состоянию на 1 января 2013 года | 54,132 | 22,170 | 22,088 | 98,390 |
| Поступления | 578 | 2,225 | - | 2,803 |
| Выбытия | (331) | (525) | (1,454) | (2,310) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года | 54,379 | 23,870 | 20,634 | 98,883 |
| Амортизация и убытки от обесценения | | | | |
| Остаток по состоянию на 1 января 2013 года | (38,982) | (5,440) | (11,126) | (55,548) |
| Начисленная амортизация за год | (9,996) | (2,808) | (3,337) | (16,141) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года | (48,978) | (8,248) | (14,463) | (71,689) |
| Балансовая стоимость | | | | |
| По состоянию на 31 декабря 2013 года | 5,401 | 15,622 | 6,171 | 27,194 |
| Фактическая стоимость | | | | |
| Остаток по состоянию на 1 января 2012 года | 55,924 | 22,170 | 21,563 | 99,657 |
| Поступления | 3,174 | - | 2,800 | 5,974 |
| Выбытия | (4,966) | - | (2,275) | (7,241) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года | 54,132 | 22,170 | 22,088 | 98,390 |
| Амортизация и убытки от обесценения | | | | |
| Остаток по состоянию на 1 января 2012 года | (31,565) | (3,369) | (8,611) | (43,545) |
| Начисленная амортизация за год | (11,542) | (2,771) | (4,790) | (19,103) |
| Выбытия | 4,125 | 700 | 2,275 | 7,100 |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года | (38,982) | (5,440) | (11,126) | (55,548) |
| Балансовая стоимость | | | | |
| По состоянию на 31 декабря 2012 года | 15,150 | 16,730 | 10,962 | 42,842 |
| По состоянию на 1 января 2012 года | 24,359 | 18,801 | 12,952 | 56,112 |

14 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

| | Обыкновенные акции | | | |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Количество акций | | Стоимость, тыс.тенге | |
| | 2013 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2012 г. |
| Выпущенные по состоянию на 1 января | 53,040,000 | 53,040,000 | 67,040,000 | 67,040,000 |
| Выпущенные за наличные средства | 10,000 | - | 400,000 | - |
| Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные | 53,050,000 | 53,040,000 | 67,440,000 | 67,040,000 |

По состоянию на 31 декабря 2013 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2012 г.: 53,040,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,050,000 обыкновенных акций (2012 г.: 53,040,000). Акции имеют номинальную стоимость в диапазоне 1,000 - 40,000 тенге.

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

(б) Характер и цель резервов

Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв накопленных курсовых разниц включает все курсовые разницы, возникающие в результате перевода в валюту представления данных финансовой отчетности зарубежных предприятий.

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 9,598,034 тысячи тенге (31 декабря 2012 года: 11,577,466 тысяч тенге).

В 2013 году Группа объявила и распределила дивиденды за 2012 финансовый год в размере 4,416,219 тысяч тенге (2012 г.: 1,003,406 тысяч тенге).

По состоянию на отчетную дату следующие дивиденды были объявлены:

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Дивиденды на одну обыкновенную акцию | 83 | 19 |

15 Управление рисками финансовых инструментов

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации.

(б) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средняя ставка вознаграждения**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

| | 2013 г. | | | 2012 г. | | |
|--|--|-------------|---------------|--|-------------|---------------|
| | Средняя эффективная ставка вознаграждения, % | | | Средняя эффективная ставка вознаграждения, % | | |
| | Тенге | Доллары США | Прочие валюты | Тенге | Доллары США | Прочие валюты |
| Процентные активы | | | | | | |
| Суммы к получению от кредитных организаций | 8.0 | 4.0 | - | 6.7 | 4.3 | - |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 8.2 | 5.3 | 8.9 | 7.7 | 3.8 | 6.6 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | - | 4.6 | - | - | 4.6 |

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

| | 2013 г. | | 2012 г. | |
|--|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| | Чистая прибыль или убыток тыс. тенге | Капитал тыс. тенге | Чистая прибыль или убыток тыс. тенге | Капитал тыс. тенге |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | 1,101,196 | 1,101,196 | 1,407,746 | 1,407,746 |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | (1,101,196) | (1,101,196) | (1,407,746) | (1,407,746) |

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом:

| | Доллары США | Малазийский ринггит | Российский рубль | Тенге | Прочие валюты | Итого |
|---|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | тыс.тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге |
| АКТИВЫ | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 21,272 | - | 628 | 434,906 | 872 | 457,678 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | 3,081,200 | - | - | 15,714,186 | - | 18,795,386 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 32,967,943 | - | 2,770,778 | 5,792,777 | - | 41,531,498 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | 1,503,901 | - | - | - | 1,503,901 |
| Итого финансовых активов | 36,070,415 | 1,503,901 | 2,771,406 | 21,941,869 | 872 | 62,288,463 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | - | - | - | 21,480 | - | 21,480 |
| Итого финансовых обязательств | - | - | - | 21,480 | - | 21,480 |
| Чистая позиция | 36,070,415 | 1,503,901 | 2,771,406 | 21,920,389 | 872 | 62,266,983 |
| Производный финансовый инструмент | - | (1,503,901) | - | 1,478,941 | - | (24,960) |
| Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента | 36,070,415 | - | 2,771,406 | 23,399,330 | 872 | 62,242,023 |

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года может быть представлена следующим образом:

| | Доллары США | Малазийски й ринггит | Российски й рубль | Тенге | Прочие валюты | Итого |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | тыс.тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге |
| АКТИВЫ | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 153,527 | - | 1,021 | 78,362 | 5,031 | 237,941 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | 12,738,597 | - | - | 14,886,568 | - | 27,625,165 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 28,693,273 | - | 2,754,114 | 9,029,741 | - | 40,477,128 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | 1,588,222 | - | - | - | 1,588,222 |
| Итого активов | 41,585,397 | 1,588,222 | 2,755,135 | 23,994,671 | 5,031 | 69,928,456 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | - | - | - | 9,175 | - | 9,175 |
| Итого финансовых обязательств | - | - | - | 9,175 | - | 9,175 |
| Чистая позиция | 41,585,397 | 1,588,222 | 2,755,135 | 23,985,496 | 5,031 | 69,919,281 |
| Производный финансовый инструмент | - | (1,588,222) | - | 1,620,502 | - | 32,280 |
| Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента | 41,585,397 | - | 2,755,135 | 25,605,998 | 5,031 | 69,951,561 |

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 20% рост курса доллара США по отношению к тенге | 5,771,272 | 6,653,664 |
| 5% рост курса российского рубля по отношению к тенге | 110,856 | 137,756 |

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Группа инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 1,156,487 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2013 года (в 2012 году: 724,372 тысячи тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(г) Кредитный риск, продолжение**

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

| | 2013 г. | 2012 г. |
|--|-------------------|-------------------|
| | тыс. тенге | тыс. тенге |
| АКТИВЫ | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 457,678 | 237,941 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | 18,795,386 | 27,625,165 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 14,456,090 | 9,054,657 |
| Долговые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 41,531,498 | 40,477,128 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | 1,503,901 | 1,588,222 |
| Всего максимального уровня риска | 76,744,553 | 78,983,113 |

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней. Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года на основании договорных недисконтированных платежей:

| тыс.тенге | До востребования и менее 1 месяца | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств | Балансовая стоимость |
|--|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|---|-------------------------|
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (21,480) | - | - | - | (21,480) | (21,480) |
| Производные обязательства | | | | | | |
| Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета | - | - | - | (24,960) | (24,960) | (24,960) |
| Итого обязательств | (21,480) | - | - | (24,960) | (46,440) | (46,440) |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (49,736,937) | - | - | - | (49,736,937) | (49,736,937) |

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года на основании договорных недисконтированных платежей:

| тыс.тенге | До востребования и менее 1 месяца | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств | Балансовая стоимость |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|---|-------------------------|
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (9,175) | - | - | - | (9,175) | (9,175) |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (59,255,322) | - | - | - | (59,255,322) | (59,255,322) |

Для условных обязательств инвестиционного характера максимальную сумму условного обязательства относят на самый ранний период, в котором может поступить требование об исполнении условного обязательства.

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлен следующим образом:

| тыс.тенге | До востре- бования и менее 1 месяца | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Более 5 лет | Без срока погашения | Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств |
|--|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|--|
| Непроизводные финансовые активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 457,678 | - | - | - | - | - | 457,678 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | - | 4,471,080 | 4,577,249 | 9,747,057 | - | - | 18,795,386 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | - | - | - | 14,456,090 | 14,456,090 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | 8,958,773 | 2,111,657 | 17,602,617 | 12,858,451 | - | 41,531,498 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | - | - | 1,503,901 | - | - | 1,503,901 |
| Итого активов | 457,678 | 13,429,852 | 6,688,906 | 28,853,575 | 12,858,451 | 14,456,090 | 76,744,553 |
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (21,480) | - | - | - | - | - | (21,480) |
| Производные обязательства | | | | | | | |
| Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета | - | - | - | (24,960) | - | - | (24,960) |
| Итого обязательств | (21,480) | - | - | (24,960) | - | - | (46,440) |
| Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам | 436,198 | 13,429,852 | 6,688,906 | 28,828,615 | 12,858,451 | 14,456,090 | 76,698,113 |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (49,736,937) | - | - | - | - | - | (49,736,937) |

15 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2012 года может быть представлен следующим образом:

| тыс.тенге | До востребования и менее 1 месяца | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Более 5 лет | Без срока погашения | Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств |
|--|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------------|--|
| Непроизводные финансовые активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 237,941 | - | - | - | - | - | 237,941 |
| Суммы к получению от кредитных организаций | - | - | 23,565,373 | 4,059,792 | - | - | 27,625,165 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 32,280 | - | - | - | - | 9,022,377 | 9,054,657 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | 2,439,995 | 11,908,194 | 23,421,884 | 2,707,055 | - | 40,477,128 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | - | - | 1,588,222 | - | - | 1,588,222 |
| Итого активов | 270,221 | 2,439,995 | 35,473,567 | 29,069,898 | 2,707,055 | 9,022,377 | 78,983,113 |
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (9,175) | - | - | - | - | - | (9,175) |
| Производные обязательства | | | | | | | |
| Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого обязательств | (9,175) | - | - | - | - | - | (9,175) |
| Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам | 261,046 | 2,439,995 | 35,473,567 | 29,069,898 | 2,707,055 | 9,022,377 | 78,973,938 |
| Условные обязательства инвестиционного характера | (59,255,322) | - | - | - | - | - | (59,255,322) |

16 Управление капиталом

Внешние требования в отношении капитала не распространяются на Группу.

Целью управления капиталом является обеспечение выплат по обязательствам Группы по инвестиционным фондам, поддержание уровня ликвидности, достаточного для покрытия расходов Группы, посредством приобретения высоколиквидных активов в диверсифицированный портфель, управление риском ликвидности, возникающим при погашении и поддержка развития инвестиционной деятельности Группы.

17 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Сумма согласно договору | | |
| Kazakhstan Hong Kong Development Fund | 15,295,482 | 14,963,482 |
| CITIC-Kazyna Investment Fund LP | 11,144,990 | 12,675,797 |
| Falah Growth Fund LP | 6,307,798 | 6,027,487 |
| Kazakhstan Growth Fund | 4,073,873 | 5,127,203 |
| АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций | 3,660,204 | 9,538,240 |
| Russian and Kazakh Fund of Nanotechnologies | 3,394,838 | 3,608,416 |
| ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV | 2,728,465 | 4,764,579 |
| Macquarie Renaissance Infrastructure Fund | 1,625,183 | 1,807,865 |
| Wolfenson Capital Partners LP | 1,280,397 | 549,185 |
| Aureos Central Asia Fund LLC | 225,707 | 193,068 |
| | 49,736,937 | 59,255,322 |

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2013 года и 2012 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

18 Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Сроком менее 1 года | 22,292 | 31,529 |

18 Операционная аренда, продолжение

Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

19 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

20 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за 2013 год и 2012 год может быть представлен следующим образом:

| | 2013 г. тыс. тенге | 2012 г. тыс. тенге |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Краткосрочное вознаграждение сотрудникам | 94,759 | 58,819 |

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

20 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2013 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили:

| | Материнская компания | | Прочие связанные стороны* | | Итого тыс. тенге |
|--|----------------------|--|---------------------------|--|---------------------|
| | тыс.тенге | Средняя ставка вознаграждения, % | тыс.тенге | Средняя ставка вознаграждения, % | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | | | | | |
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | 731 | 0.1 | 731 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | - | 5,188,471 | 6.3-13.0 | 5,188,471 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | - | 1,503,901 | 5.5 | 1,503,901 |
| Прочие активы | - | - | 355,223 | - | 355,223 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Прочие обязательства | - | - | 7,127 | - | 7,127 |
| КАПИТАЛ | | | | | |
| Акционерный капитал | 400,000 | - | - | - | 400,000 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | | | | | |
| Процентный доход | - | - | 300,025 | - | 300,025 |
| Прочие общие и административные расходы | - | - | 554,553 | - | 554,553 |

* Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Материнской компании и прочие связанные стороны.

20 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение**

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

| | Материнская компания | | Прочие связанные стороны* | | Итого тыс. тенге |
|--|----------------------|--|---------------------------|--|---------------------|
| | тыс.тенге | Средняя ставка вознаграждения, % | тыс.тенге | Средняя ставка вознаграждения, % | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | | | | | |
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | 7,844 | - | 7,844 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | - | - | 4,934,356 | 6.3-13.0 | 4,934,356 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | - | - | 1,588,222 | 5.5 | 1,588,222 |
| Прочие активы | - | - | 46,427 | - | 46,427 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Прочие обязательства | - | - | 3,519 | - | 3,519 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | | | | | |
| Процентный доход | - | - | 273,559 | - | 273,559 |
| Прочие общие и административные расходы | - | - | 812,160 | - | 812,160 |

* Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Материнской компании и прочие связанные стороны.

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевого ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| тыс. тенге | Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | | Кредиты и дебиторская задолженность | Имеющиеся в наличии для продажи | Прочие учитываемые по амортизированной стоимости | Итого балансовой стоимости | Справедливая стоимость |
|---|--|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|------------------------|
| | Удерживаемые до срока погашения | | | | | | | |
| 31 декабря 2013 года | | | | | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | | |
| Долговые ценные бумаги | - | - | - | - | 41,531,498 | - | 41,531,498 | 41,531,498 |
| Долевые ценные бумаги | 14,456,090 | - | - | - | - | - | 14,456,090 | 14,456,090 |
| | 14,456,090 | - | - | - | 41,531,498 | - | 55,987,588 | 55,987,588 |
| Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | 457,678 | - | - | - | 457,678 | 457,678 |
| Задолженность кредитных институтов | - | - | 18,795,386 | - | - | - | 18,795,386 | 18,795,386 |
| Долговые ценные бумаги | - | 1,503,901 | - | - | - | - | 1,503,901 | 1,503,901 |
| | - | 1,503,901 | 19,253,064 | - | - | - | 20,756,965 | 20,756,965 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | | |
| Валютно-процентный своп | 24,960 | - | - | - | - | - | 24,960 | 24,960 |
| | 24,960 | - | - | - | - | - | 24,960 | 24,960 |
| Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | | |
| Прочие обязательства | - | - | - | - | - | 21,480 | 21,480 | 21,480 |
| | - | - | - | - | - | 21,480 | 21,480 | 21,480 |

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года.

| тыс. тенге | Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | Удерживаемые до срока погашения | Кредиты и дебиторская задолженность | Имеющиеся в наличии для продажи | Прочие учитываемые по амортизированной стоимости | Итого балансовой стоимости | Справедливая стоимость |
|---|--|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|------------------------|
| 31 декабря 2012 года | | | | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Долговые ценные бумаги | - | - | - | 40,477,128 | - | 40,477,128 | 40,477,128 |
| Валютно-процентный своп | 32,280 | - | - | - | - | 32,280 | 32,280 |
| Долевые ценные бумаги | 9,022,377 | - | - | - | - | 9,022,377 | 9,022,377 |
| | 9,054,657 | - | - | 40,477,128 | - | 49,531,785 | 49,531,785 |
| Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | 237,941 | - | - | 237,941 | 237,941 |
| Задолженность кредитных институтов | - | - | 27,625,165 | - | - | 27,625,165 | 27,625,165 |
| Долговые ценные бумаги | - | 1,588,222 | - | - | - | 1,588,222 | 1,588,222 |
| | - | 1,588,222 | 27,863,106 | - | - | 29,451,328 | 29,451,328 |
| Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости | | | | | | | |
| Прочие обязательства | - | - | - | - | 49,175 | 49,175 | 49,175 |
| | - | - | - | - | 49,175 | 49,175 | 49,175 |

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

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

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

Группа имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнении с рыночными сделками
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

| тыс. тенге | <u>Уровень 1</u> | <u>Уровень 2</u> | <u>Уровень 3:</u> | <u>Всего</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | 14,456,090 | 14,456,090 |
| - Инвестиции в долевыми инструментами | - | (24,960) | - | (24,960) |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | |
| - Долговые инструменты | <u>35,738,721</u> | <u>5,792,777</u> | - | <u>41,531,498</u> |
| | <u>35,738,721</u> | <u>5,767,817</u> | <u>14,456,090</u> | <u>55,962,628</u> |

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

| тыс. тенге | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3: | Всего |
|--|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | - | - |
| - Инвестиции в долевыми инструментами | - | - | 9,022,377 | 9,022,377 |
| - Производные обязательства | - | 32,280 | - | 32,280 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | |
| - Долговые инструменты | 40,477,128 | - | - | 40,477,128 |
| | 40,477,128 | 32,280 | 9,022,377 | 49,531,785 |

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

| тыс. тенге | Долевые инструменты |
|--|---------------------|
| Остаток на начало года | 9,022,378 |
| Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка | (1,123,683) |
| Приобретения | 6,557,395 |
| Остаток на конец года | 14,456,090 |

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

| тыс. тенге | Долевые инструменты |
|--|---------------------|
| Остаток на начало года | 3,975,745 |
| Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка | (1,054,660) |
| Приобретения | 6,101,292 |
| Остаток на конец года | 9,022,377 |

Инвестиции Группы в долевыми инструментами, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстана и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Группа привлекла независимого оценщика. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненно цикла компании.

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

| Отрасли компаний | Справедливая стоимость доли Группы | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | Средневзвешенные значения для ненаблюдаемых данных | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|--|------------------------------------|--|---|--|-------------------------|---|
| <i>Добыча полезных ископаемых (Китай)</i> | 1,537,525 | Метод скорректированной приведенной стоимости | Фактическая стоимость | - | +/- 5% | 76,876 |
| <i>Транспортные услуги (Казахстан)</i> | 1,325,581 | Метод сравнений | Мультипликатор EBITDA | 4.97 | +/- 5% | 62,970 |
| | | | Дисконт на отсутствие конкурентоспособности | 5% | +/- 3% | 39,768 |
| <i>Производство строительных материалов (Казахстан)</i> | 1,015,281 | Метод сравнений | Мультипликатор EBITDA | 11.20 | +/- 5% | 50,765 |
| <i>Представительские услуги (Казахстан)</i> | 903,719 | Метод скорректированной приведенной стоимости | Фактическая стоимость | - | +/- 5% | 45,186 |
| <i>Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)</i> | 888,974 | Метод сравнений | Мультипликатор EBITDA | 7.51 | +/- 5% | 89,050 |
| <i>Электрические сети (Казахстан)</i> | 830,858 | Метод сравнений | Мультипликатор EBITDA | 5.76 | +/- 5% | 16,545 |
| | | | Коэффициент продаж | 0.49 | +/-10% | 3,990 |
| <i>Прочие компании</i> | 1,787,972 | Метод сравнений | Коэффициент цена/балансовая стоимость | 1.33 | +/-10% | 27,780 |
| | | | Мультипликатор EBITDA | 6.3 | +/- 5% | 87,140 |
| | | | Дисконт на отсутствие конкурентоспособности | 10% | +/- 3% | 39,915 |
| | | | Стоимость | 3.26 | +/- 5% | 82,770 |
| | 1,655,483 | Рыночные котировки | Фактическая стоимость | - | +/- 5% | 55,210 |
| | 1,328,233 | Метод скорректированной приведенной стоимости | Средневзвешенная стоимость капитала | 16.05% | +/- 1% | +97,663/-77,832 |
| | 853,264 | Дисконтированный поток денежных средств | Стоимость чистых активов | - | +/-10% | 17,734 |
| | 194,764 | Метод скорректированной стоимости чистых активов | Прочее | - | - | - |
| | 2,134,436 | | | | | |
| Итого | 14,456,090 | | | | | |

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

| Отрасли компаний | Справедливая стоимость доли Группы | Метод оценки | Существенные ненаблюдаемые данные | Средневзвешенные значения для ненаблюдаемых данных | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|--|------------------------------------|---|---|--|-------------------------|---|
| <i>Транспортные услуги (Казахстан)</i> <i>Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)</i> | 1,408,258 | Метод сопоставимости | Мультипликатор EBITDA | 4.97 | +/-5% | 70,415 |
| | | | Дисконт на недостаток конкурентоспособности | 5% | +/-3% | 44,472 |
| <i>Логистические услуги (Казахстан)</i> <i>Энергетика (Казахстан)</i> | 1,259,433 | Метод сравнений Дисконтированный поток денежных средств | Мультипликатор EBITDA | 7.51 | +/-3% | 116,079 |
| | | | Средневзвешенная стоимость капитала | 12.21% | +/-1% | +44,247/-84,727 |
| <i>Электричество (Казахстан)</i> <i>Представительские услуги (Казахстан)</i> | 764,523 | Метод скорректированной приведенной стоимости | Рыночные котировки | 1.62 | +/-5% | 73,005 |
| | | | Стоимость | - | +/-5% | 37,685 |
| <i>Электричество (Казахстан)</i> <i>Представительские услуги (Казахстан)</i> | 753,700 | Метод скорректированной приведенной стоимости | Фактическая стоимость | - | +/-5% | 36,375 |
| | | | Фактическая стоимость | - | +/-5% | 36,375 |
| <i>Прочие компании</i> | 727,509 | Метод сравнений Метод скорректированной приведенной стоимости чистых активов | Мультипликатор дохода | 0.49 | +/-10% | 6,530 |
| | | | Коэффициент цена/балансовая стоимость | 1.25 | +/-5% | 65,020 |
| <i>Прочие компании</i> | 2,086,670 | Метод сравнений Метод скорректированной приведенной стоимости чистых активов | Мультипликатор EBITDA | 8.7 | +/-10% | 73,560 |
| | | | Дисконт на недостаток конкурентоспособности | 10% | +/-10% | 36,180 |
| <i>Прочие компании</i> | 611,402 | Метод скорректированной приведенной стоимости чистых активов | Фактическая стоимость | - | +/-5% | 42,811 |
| | | | Стоимость чистых активов | - | +/-10% | 19,460 |
| <i>Прочие компании</i> | 194,577 | Дисконтированный поток денежных средств | Средневзвешенная стоимость капитала | 17.94% | +/-1% | +9,845/-8,718 |
| | | | Дисконтированный поток денежных средств | 17.94% | +/-1% | +9,845/-8,718 |
| <i>Прочие компании</i> | 152,561 | Прочее | - | - | - | - |
| <i>Прочие компании</i> | 293,600 | | | | | |
| Всего | 9,022,044 | | | | | |

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

| тыс. тенге | <u>Уровень 2</u> | <u>Итого справедливой стоимости</u> | <u>Итого балансовая стоимость</u> |
|---|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 457,678 | 457,678 | 457,678 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 18,795,386 | 18,795,386 | 18,795,386 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | 1,503,901 | 1,503,901 | 1,503,901 |
| Обязательства | | | |
| Прочие обязательства | 64,360 | 64,360 | 64,360 |

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

| тыс. тенге | <u>Уровень 2</u> | <u>Итого справедливой стоимости</u> | <u>Итого балансовая стоимость</u> |
|---|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 237,941 | 237,941 | 237,941 |
| Суммы к получению от кредитных институтов | 27,625,165 | 27,625,165 | 27,625,165 |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения | 1,588,222 | 1,588,222 | 1,588,222 |
| Обязательства | | | |
| Прочие обязательства | 55,664 | 55,664 | 55,664 |

22 События после отчетной даты

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан (НБРК) объявил о девальвации тенге. НБРК сообщил в своем заявлении, что будет установлен коридор колебаний курса тенге к доллару США от нового уровня 185 тенге за доллар США плюс минус 3 тенге за один доллар США. После данного объявления валютные торги закрылись на уровне 184.55 тенге за доллар, снизившись примерно на 19% по сравнению с предыдущей торговой сессией, закрывшейся на уровне 155.63 тенге за доллар. Так как изменение курса произошло после отчетной даты, данные (консолидированной) финансовой отчетности не корректировались на эффект снижения курса тенге.

По оценкам руководства финансовый эффект прибыли или убытка по монетарным статьям на дату объявления девальвации составляет, примерно 7,474,223 тысячи тенге и представляет собой прибыль от операций с иностранной валютой.

23 Изменения учетной политики и порядка представления данных

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 24, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа приняла следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2013 года.

а. МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (2011)

б. МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

в. «Представление статей прочего совокупного дохода» (поправки в МСФО 1)

Характер и влияние указанных изменений представлены далее.

(а) Дочерние предприятия

В связи с МСФО (IFRS) 10 (2011 г.) Группа изменила свою учетную политику в отношении определения того, имеет ли Группа контроль над объектами инвестиций и будет ли их впоследствии консолидировать. МСФО(IFRS) 10 (в редакции 2011 года) вводит новую модель контроля, в которой рассматривается, имеет ли Группа контроль над объектом инвестиций, подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 10 (в редакции 2011) Группа пересмотрела заключение о наличии контроля над объектами инвестиций по состоянию на 1 января 2013 года. Несмотря на вышеизложенное, данные изменения не оказали значительного влияния на заключение по контролю в отношении инвестиций в дочерние предприятия.

(б) Оценка справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 13 вводит единую систему указаний по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации об оценке справедливой стоимости, когда подобная оценка требуется или разрешена другими стандартами. Стандарт унифицирует определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. МСФО (IFRS) 13 также заменяет и дополняет существующие требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости, содержащиеся в других стандартах, включая МСФО (IFRS) 7. В результате Группа включила дополнительные раскрытия в отношении справедливой стоимости (см. примечание 21).

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 13 Группа применила новое руководство по оценке справедливой стоимости перспективно и не представила сравнительную информацию для новых раскрытий. Несмотря на вышеизложенное, данное изменение не оказало существенного влияния на оценку активов и обязательств Группы.

23 Изменения учетной политики и порядка представления данных, продолжение

(в) Представление статей прочего совокупного дохода

В связи с применением поправок к МСФО (IAS) 1 Группа изменила представление статей прочего совокупного дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе для того, чтобы представить статьи прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Представление сравнительных данных также было изменено соответствующим образом.

24 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 23, касающимися изменений в учетной политике.

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) *Доля участия в дочерних и совместных предприятиях*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. Если предприятию прямо или косвенно (например, через дочерние предприятия) принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в отношении объекта инвестиций, то предполагается, что предприятие имеет значительное влияние, за исключением случаев, когда существуют убедительные доказательства обратного. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из объема МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» и МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве», соответственно.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(iii) *Операции, исключаемые в процессе консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и остаток расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли, возникающие по операциям между ними. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(б) Неконтролирующие доли

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой капитал в дочернем предприятии, не причитающийся, прямо или опосредованно, Компании.

Доли неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Компании. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(в) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки (счета типа «Ностро») в других банках, и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые подвержены несущественному риску изменений справедливой стоимости, и используются Группой для управления краткосрочными обязательствами.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для покупки, имеющие отрицательную справедливую стоимость, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

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

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

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

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

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

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

(iv) Амортизированная стоимость

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания

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

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

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

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, он продолжает признавать актив в той степени, в которой он сохранил за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают валютные и процентные свопы.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Группа осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

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

(е) Основные средства

(i) Признание

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

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

(ii) Амортизация

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

- транспортные средства 4 - 7 лет;
- программное обеспечение 3 - 6 лет;
- прочее 2- 10 лет.

(ж) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов – 5 лет.

(з) Обесценение

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

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

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

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

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

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

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(iii) *Нефинансовые активы*

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвилла рассчитывается на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

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

(и) **Условные обязательства по инвестициям**

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства по инвестициям, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(к) **Уставный капитал**

(i) *Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(ii) *Дивиденды*

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

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

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Налогообложение

Подходный налог включает в себя подходный налог текущего периода и отложенный налог. Подходный налог отражается в составе прибыли или убытка, за исключением той его части, которая относится к статьям прочего совокупного дохода, или операциям, признаваемым акционерами непосредственно в составе капитала, в каком случае он также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подходному налогу прошлых лет.

Отложенный налог отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвилла и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(м) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

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

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии и статьи доходов и расходов признаются в составе прибыли и убытка, когда предоставляется соответствующая услуга. Доход в виде дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

24 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2013 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- «*Инвестиционные организации*» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27) вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее. Данные поправки вводят обязательное освобождение от необходимости консолидации для организаций, классифицируемых как инвестиционные. Организация, отвечающая критериям инвестиционной организации, обязана учитывать инвестиции в дочерние, а также в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости, отражая изменения этой стоимости в составе прибыли или убытка. Освобождение от необходимости консолидации не будет применяться к тем дочерним предприятиям, которые рассматриваются как продолжение деятельности инвестиционной организации. Поправки применяются ретроспективно, за исключением случаев, когда это не осуществимо практически.
- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: Признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*» – «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» не устанавливают новых правил в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств, а уточняют критерии взаимозачета, для решения вопроса их несоответствия в их применении. Поправки указывают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- Различные «*Усовершенствования к МСФО*» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2014 года. Группа еще не определил результат потенциального влияния данных усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.