

АО Казына Капитал Менеджмент
Консолидированная финансовая отчетность

Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
с отчетом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЕТ НАЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ****КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	6
2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности	6
3. Основные принципы учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	18
5. Денежные средства и их эквиваленты	19
6. Средства в кредитных организациях	19
7. Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19
8. Инвестиционные ценные бумаги	21
9. Основные средства	21
10. Налогообложение	22
11. Капитал	23
12. Расходы на персонал, административные и прочие операционные расходы	24
13. Договорные и условные обязательства	24
14. Управление рисками	27
15. Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
16. Анализ сроков погашения активов и обязательств	35
17. Операции со связанными сторонами	37
18. Управление капиталом	38
19. События после отчетной даты	38

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету Директоров Акционерного Общества «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних организаций (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

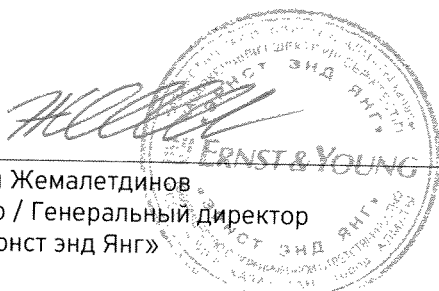
Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО "Казына Капитал Менеджмент" по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP



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

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

26 марта 2012 года



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2011 года

(в тысячах тенге)

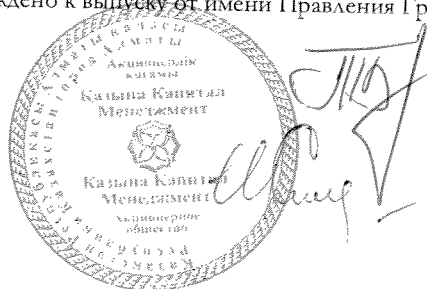
	<i>Прим.</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1.835.103	11.821.187
Средства в кредитных организациях	6	27.985.959	30.056.179
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	7.026.120	2.928.430
Инвестиционные ценные бумаги:			
– имеющиеся в наличии для продажи	8	41.166.632	26.320.993
– удерживаемые до погашения	8	–	4.431.669
Основные средства	9	43.160	40.941
Нематериальные активы		12.952	9.952
Текущие активы по налогу на прибыль	10	288.620	432.734
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	5.060	4.847
Прочие активы		21.119	25.403
Итого активы		78.384.725	76.072.335
Обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		58.038	57.251
Итого обязательства		58.038	57.251
Капитал			
Уставный капитал	11	67.040.000	67.040.000
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(777.829)	(67.660)
Резерв переоценки иностранной валюты		6.534	(15.330)
Нераспределенная прибыль		12.054.964	9.046.613
Итого капитал, приходящийся на акционера Группы		78.323.669	76.003.623
Неконтрольные доли участия		3.018	11.461
Итого капитал		78.326.687	76.015.084
Итого капитал и обязательства		78.384.725	76.072.335

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы

Бегулиев Т. Э.

Ким И. Л.

26 марта 2012 года



Заместитель Председатель Правления

Главный бухгалтер

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2011	2010
Процентные доходы			
Средства в кредитных организациях		1.982.370	2.156.493
Инвестиционные ценные бумаги		2.048.766	548.879
Заем, предоставленный связанной стороне		–	210.767
		4.031.136	2.916.139
Процентные расходы		–	–
Чистый процентный доход		4.031.136	2.916.139
Непроцентные доходы			
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, ранее признанные в прочем совокупном доходе		255.516	292.368
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка		(40.574)	143.055
Чистые доходы от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		–	24.260
		214.942	459.683
Непроцентные расходы			
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте			
– курсовая разница		187.646	(185.509)
– дилинг		(2.685)	(6.946)
Расходы на персонал	12	(304.804)	(251.188)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(16.510)	(13.608)
Административные и прочие операционные расходы	12	(331.990)	(242.656)
Прочие доходы/(расходы)		13.056	(423)
		(455.287)	(700.330)
Чистый непроцентный (расход)		(240.345)	(240.647)
Прибыль до расхода по налогу на прибыль		3.790.791	2.675.492
Расходы по налогу на прибыль	10	(454.546)	(433.435)
Прибыль за отчетный год		3.336.245	2.242.057
Приходящаяся на:			
– акционера Компании		3.344.688	2.242.241
– неконтрольные доли участия		(8.443)	(184)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Прибыль за год		3.336.245	2.242.057
Прочий совокупный доход			
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налога		(454.653)	217.333
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках		(255.516)	(292.368)
Переоценка валютных статей		21.864	(16.569)
Прочий совокупный доход за год		(688.305)	(91.064)
Итого совокупный доход		2.647.940	2.150.993
Приходящийся на:			
–акционера Компании		2.656.383	2.151.177
–неконтрольные доли участия		(8.443)	(184)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛАза год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тысячах тенге)

	Приходится на акционеров Группы				Итого	Итого	Итого
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв переоценки валюты иностранной валюты	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи			
На 31 декабря 2009 года	52.040.000	7.533.813	1.239	6.835	59.581.887	11.645	59.593.532
Совокупный доход/(убыток) за год	-	2.242.241	(16.569)	(74.495)	2.151.177	(184)	2.150.993
Увеличение уставного капитала (Примечание 11)	15.000.000	-	-	-	15.000.000	-	15.000.000
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 11)	-	(729.441)	-	-	(729.441)	-	(729.441)
На 31 декабря 2010 года	67.040.000	9.046.613	(15.330)	(67.660)	76.003.623	11.461	76.015.084
Совокупный доход/(убыток) за год	-	3.344.688	21.864	(710.169)	2.656.383	(8.443)	2.647.940
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 11)	-	(336.336)	-	-	(336.336)	-	(336.336)
На 31 декабря 2011 года	67.040.000	12.054.964	6.534	(777.829)	78.323.669	3.018	78.326.687

Прилагаемые примечания на страницах 6 по 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2011	2010
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Проценты полученные		4.060.066	2.356.420
Расходы на персонал, выплаченные		(311.977)	(231.082)
Прочие операционные расходы, выплаченные		(323.255)	(292.239)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(2.685)	(6.946)
Доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка		15.566	-
Прочие операционные доходы/(расходы) полученные		13.236	(24)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах			
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных активов</i>		3.450.951	1.826.129
Средства в кредитных организациях		1.946.100	(487.299)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(4.131.964)	(1.307.950)
Заем, предоставленный связанной стороне		-	6.000.000
Прочие активы		4.283	(5.196)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных обязательств</i>		-	(213.094)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		-	(213.094)
Прочие обязательства		(938)	40.552
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль			
Уплаченный налог на прибыль		1.268.432	5.853.142
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности			
		(310.645)	(809.010)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Покупка инвестиционных ценных бумаг		(29.193.122)	(18.418.906)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		14.175.106	259.269
Покупка инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		-	(4.449.137)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		4.431.669	-
Приобретение основных средств	9	(15.902)	(15.698)
Поступления от реализации основных средств		-	(397)
Приобретение нематериальных активов		(6.006)	(4.580)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности			
		(10.608.255)	(22.629.449)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от увеличения уставного капитала	11	-	15.000.000
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы	11	(336.336)	(729.441)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности			
		(336.336)	14.270.559
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		720	(16.569)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
		(9.986.084)	(3.331.327)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		11.821.187	15.152.514
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	1.835.103	11.821.187

Прилагаемые примечания на страницах 6 по 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ*(в тысячах тенге)***1. Описание деятельности**

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее – «Компания»), совместно с его дочерними организациями именуемое «Группой», было создано Правительством Республики Казахстан как акционерное общество в 2007 году. На 31 декабря 2011 и 2010 годов АО «Фонд национального благосостояния «Самрук–Казына» владело 100% акций Компании. Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Группы являются создание и участие в инвестиционных фондах и инвестиции в финансовые инструменты.

Юридический и фактический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа имела пять дочерних организаций

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля в капитале, %	
			2011	2010
АО «Казахстанско– Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	80,00	80,00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонд “Falah Growth Fund”	99,90	99,90
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в фонд “Falah Growth Fund”	100,00	100,00
ТОО «Nurzhol Energy»	Республика Казахстан	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100,00	100,00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99,00	99,00

Все вышеперечисленные дочерние организации, за исключением MRIF CASP C.V., были основаны Группой в 2008 году. Дочерняя организация MRIF CASP C.V. была основана в 2010 году.

2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности**Общие положения**

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах Казахстанских тенге (далее – «тысячи тенге»), если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением определенных инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики****Изменения в учетной политике**

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

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

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Операции со связанными сторонами раскрыты в соответствии с новой редакцией стандарта в Примечании 17.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

Поправка была опубликована Советом по МСФО в октябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. Поправкой было внесено изменение в определение финансового обязательства с тем, чтобы классифицировать права имеющихся акционеров на приобретение дополнительных акций как долевые инструменты в случае, когда права предоставляются всем имеющимся держателям одного класса непроизводных долевых инструментов компании на пропорциональной основе, и они используются для приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация IFRIC 19 была опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет учет в случае, когда условия погашения финансового обязательства пересматриваются и приводят к выпуску организацией долевых инструментов в пользу кредитора в счет погашения части или всего финансового обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО опубликовал третий комплект поправок, основной целью которых было устранение внутренних несоответствий и уточнение формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2011 года, при этом каждый стандарт предусматривает свои переходные положения. Поправки, включенные в данные Усовершенствования МСФО, имели влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы так, как это указано ниже:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит дополнительные раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Дополнительные требования оказали незначительное влияние, поскольку требуемая информация была легкодоступной.
- Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетные политики, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения из требования о раскрытии сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые»
- Интерпретация IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем**

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 и 2010 гг. Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПККИ 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПККИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

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

МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем (продолжение)***МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем (продолжение)***Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

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

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

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

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

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

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между организациями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

По сравнению с приведенными выше требованиями, которые применяются на перспективной основе, существуют следующие различия:

- Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- В случае потери контроля Группа учитывала оставшиеся инвестиции по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Инвестиции в ассоциированные организации**

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группа, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон.

Инвестиционные фонды в которых Группе принадлежит от 20% до 50% доли владения или на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, при первоначальном признании признаются как финансовые инструменты, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, согласно исключению МСФО 28 Инвестиции в Ассоциированные организации инвестиционных фондов.

Первоначальное признание производится по справедливой стоимости на дату сделки с последующей оценкой по справедливой стоимости на или до отчетной даты. Все изменения справедливой стоимости инвестиционных фондов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Участие в совместной деятельности

Группа имеет долю участия в совместной деятельности в форме совместно контролируемой компании, в которой участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компании. Соглашение требует от участников совместной деятельности принятия единогласных решений в отношении финансовой и операционной политики.

Инвестиционные фонды, над которыми Группа имеет совместный контроль, при первоначальном признании признаются как финансовые инструменты, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, согласно исключению МСФО 31 Участие в совместной деятельности.

Первоначальное признание производится по справедливой стоимости на дату сделки с последующей оценкой по справедливой стоимости на или до отчетной даты. Все изменения справедливой стоимости инвестиционных фондов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы*Первоначальное признание*

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

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату исполнения сделки, т.е. на дату поставки актива Группе или Группой. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

«Доходы первого дня»

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Займы и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Денежные средства и их эквиваленты**

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

Средства в кредитных учреждениях

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

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

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

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

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств.

Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Аренда**

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Обесценение финансовых активов

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

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

Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Обеспечение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы*

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Налогообложение

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

Сумма расходов по корпоративному подоходному налогу в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

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

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в прочих операционных расходах в составе налогов, отличных от корпоративного подоходного налога.

Основные средства

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

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

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

	Годы
Компьютерное оборудование	От 3 до 6 лет
Транспортные средства	От 4 до 7 лет
Прочее	От 5 до 15 лет

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов 5 лет.

Уставный капитал*Акционерный капитал*

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

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Уставный капитал (продолжение)***Дивиденды*

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже («КФБ») на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте – курсовые разницы. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Ниже приведены обменные курсы на 31 декабря, использованные Группой при составлении отчетности:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Тенге/доллар США	148.40	147.50
Тенге/евро	191.72	196.88
Тенге/британский фунт	228.80	228.29

4. Существенные учетные суждения и оценки

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги десяти инвестиционных фондов. Данные инвестиционные фонды находятся, как на стадии инвестиционного периода, так и на стадии постинвестиционного периода. По инвестициям находящимся на стадии инвестиционного периода, по которым отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось торговых операций, невозможно с достаточной степенью надежности определить справедливую стоимость. В большинстве случаев, инвестиционные фонды не начали операционную деятельность, и инвестиции балансовой стоимостью 4.153.830 тысяч тенге были приобретены в течение 2011 года (2010: 1,608,672 тысяч тенге). Поэтому, руководство Компании считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2011 года существенно не отличается от их балансовой стоимости, которая представляет собой сумму фактических произведенных инвестиций. После окончания инвестиционного периода появляется возможность более точно оценить справедливую стоимость инвестиционного фонда и Группа начинает оценивать справедливую стоимость по методу чистой стоимости активов. Балансовая стоимость инвестиционных фондов, оцениваемых по данному методу на 31 декабря 2011 года составила 413.783 тысяч тенге (2010 год: 0).

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 года его толкование законодательства является соответствующим.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Срочные депозиты с договорным сроком менее 90 дней с даты образования	1.500.067	11.375.356
Текущие счета в других финансовых организациях	335.036	445.831
	1.835.103	11.821.187

Общая сумма денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранных валютах, составила 124,479 тысяч тенге на 31 декабря 2011 года (2010: 49,274 тысяч тенге).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях состоят из срочных вкладов со сроком более 90 дней с даты образования. По состоянию на 31 декабря 2011 года средства в кредитных учреждениях составили 27.985.959 тысяч тенге (2010: 30.056.179 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма средств в кредитных организациях, деноминированных в иностранных валютах составила 14.461.056 тысяч тенге (2010: 11.636.891 тысяч тенге).

7. Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов включали некотируемые долевые ценные бумаги следующих инвестиционных фондов:

	<i>Доля участия, %</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
MACQUARIE RENAISSANCE Infrastructure Fund	4,76%	1.529.914	781.548
Wolfenson Capital Partners	9,94%	1.774.686	778.940
ADM KCRF	49,50%	1.542.263	106.889
Kazakhstan Growth Fund	49,99%	877.456	284.682
Citic-Kazyna Investment Fund L.P.	49,90%	652.331	294.387
Aureos Central Asia Fund	14,28%	413.783	342.788
Falah Growth Fund	10,00%	111.704	338.236
Kazakhstan Hong Kong Development fund C.V.	25,00%	110.518	-
CITIC-KAZYNA GP Ltd	50,00%	12.506	-
Kazakhstan Hong Kong General Partner BV	25,00%	872	872
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	87	88
		7.026.120	2.928.430

Согласно учетной политики Группы, указанной в Примечании 3, инвестиционные фонды, в которых Группе принадлежит 20% - 50% доли владения или на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, при первоначальном признании признаются как финансовые инструменты, изменения справедливой стоимости, которых отражаются через прибыль или убыток, согласно исключению МСФО 28 Инвестиции в Ассоциированные организации инвестиционных фондов и МСФО 31 Участие в совместной деятельности.

В течение инвестиционного периода, составляющего до пяти лет, указанные выше инвестиционные фонды получают от Компании средства в размере от 1.5% до 2.25% от общей суммы инвестиционных обязательств на оплату управленческих услуг. Такие услуги включают поиск и анализ рентабельности потенциальных проектов, комплексную экспертизу, поиск дополнительных источников финансирования. В соответствии с договорными условиями с данными инвестиционными фондами затраты на оплату услуг являются частью инвестиционных обязательств и подлежат возврату в случае получения дохода инвестиционным фондом. Руководство считает, что данные затраты напрямую связаны с деятельностью фондов и составляют неотъемлемую часть инвестиций Группы. В связи с этим, Группа включает данные затраты в стоимость инвестиций. На 31 декабря 2011 года инвестиционный период по данным фондам не был завершен, кроме фонда Aureos Central Asia Fund, по которому инвестиционный период завершился 31 декабря 2011 года. В связи с этим, Группа переоценила справедливую стоимость данной инвестиции по методу чистой стоимости активов. В результате, Группа признала убыток в составе чистых доходов/убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, от изменения стоимости инвестиций в данный фонд в сумме 56.140 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

7. Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

Первоначальное признание производится по справедливой стоимости на дату сделки с последующей оценкой по справедливой стоимости на или до отчетной даты. Все изменения справедливой стоимости инвестиционных фондов отражаются.

Ниже приведена информация по финансовой деятельности каждого фонда:

2011

Фонды	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля Группы в чистом доходе/ (убытке)	Итого активов	Итого обязательств	Чистые активы
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,76	Великобритания	Инвестиции	(24.031)	12.190.763	306.891	11.883.872
Wolfenson Capital Partners LP	9,94	Каймановы острова	Инвестиции	(93.634)	12.112.355	110.945	12.001.410
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50	Нидерланды	Инвестиции	(280.681)	2.712.119	151.107	2.561.012
Kazakhstan Growth Fund LP	49,99	Каймановы острова	Инвестиции	(195.418)	878.583	68.256	810.327
Citic-Kazyna Investment Fund L.P.	49,90	Каймановы острова	Инвестиции	(351.095)	196.068	177.309	18.759
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28	Республика Маврикий	Инвестиции	(53.366)	2.901.542	3.900	2.897.642
Falah Growth Fund LP	10,00	Каймановы острова	Инвестиции	(26.062)	29.781	7.744	22.037
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00	Нидерланды	Инвестиции	(87.500)	102.480	7.274	95.206
CITIC-KAZYNA GP Ltd	50,00	Каймановы острова	Управление фондом	-	-	-	-
Kazakhstan-Hong Kong General partnership	25,00	Нидерланды	Управление фондом	(1.770)	26.775	29.999	(3.224)
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50	Каймановы острова	Управление фондом	-	-	-	-

2010

Фонды	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля Группы в чистом доходе/ (убытке)	Итого активов	Итого обязательств	Чистые активы
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,76	Великобритания	Инвестиции	(52.201)	9.587.500	1.017.750	8.569.750
Wolfenson Capital Partners LP	9,94	Каймановы острова	Инвестиции	(67.895)	4.947.985	56.655	4.891.330
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50	Нидерланды	Инвестиции	(106.055)	5.738	4.100	1.638
Kazakhstan Growth Fund LP	49,99	Каймановы острова	Инвестиции	(135.828)	131.696	69.547	62.149
Citic-Kazyna Investment Fund L.P.	49,90	Каймановы острова	Инвестиции	(296.438)	23.557	27.033	(3.476)
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28	Республика Маврикий	Инвестиции	(7.991)	2.349.800	2.812	2.346.988
Falah Growth Fund LP	10,00	Каймановы острова	Инвестиции	(23.203)	2.638.531	1.002	2.637.529
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00	Нидерланды	Инвестиции	-	-	-	-
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50	Каймановы острова	Управление фондом	107.569	339.003	121.199	217.804

Дополнительная информация об инвестиционных фондах приведена в Примечании 13 и 15.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)

8. Инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Корпоративные облигации	40.665.517	20.111.220
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	511.115	6.209.773
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	41.166.632	26.320.993

На 31 декабря 2011 года концентрация инвестиционных ценных бумаг имеющих в наличии для продажи, приобретенных на активном рынке по пяти крупным эмитентам, составляла 20.240.089 тысяч тенге, или 49,00% от общей суммы ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (в 2010 году: 20.420.226 тысяч тенге, или 77,58%).

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Корпоративные облигации	-	4.431.669
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	4.431.669

На 31 декабря 2010 года, инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения были представлены облигациями АО «Банк Центр Кредит», которые были полностью погашены в феврале 2011 года.

9. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Компьютер- ное оборудование</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Прочее</i>	<i>Всего</i>
Стоимость				
31 декабря 2009 года	21.058	6.927	25.623	53.608
Поступления	2.692	10.171	2.835	15.698
Выбытия	-	(6.927)	-	(6.927)
31 декабря 2010 года	23.750	10.171	28.458	62.379
Поступления	1.982	12.000	1.920	15.902
Выбытие	(186)	-	-	(186)
31 декабря 2011 года	25.546	22.171	30.378	78.095
Накопленный износ				
31 декабря 2009 года	(3.805)	(1.011)	(7.207)	(12.023)
Начислено за год	(2.921)	(848)	(6.656)	(10.425)
Выбытие	-	1.010	-	1.010
31 декабря 2010 года	(6.726)	(848)	(13.863)	(21.438)
Начислено за год	(3.987)	(2.521)	(6.996)	(13.504)
Выбытие	7	-	-	7
31 декабря 2011 года	(10.706)	(3.370)	(20.859)	(34.935)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2009 года	17.253	5.916	18.416	41.585
31 декабря 2010 года	17.024	9.322	14.595	40.941
31 декабря 2011 года	14.840	18.801	9.519	43.160

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)

10. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу («КПН») состоят из следующего:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Расходы по текущему КПН	479.621	436.396
Льгота по отсроченному КПН – возникновение и сторнирование временных разниц	(213)	(2.961)
Корректировка в отношении текущего КПН за предыдущий период	(24.862)	–
Расходы по КПН	<u>454.546</u>	<u>433.435</u>

Доходы Группы и ее дочерних организаций, облагаются КПН в Казахстане за исключением «Kazyna Seriktes B.V», «Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A» и «MRIF CASP C.V.», которые облагаются подоходным налогом в Нидерландах.

В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка КПН в 2011 и 2010 годах составляет 20,0%.

На 31 декабря 2011 года у Группы имелись текущие активы по КПН в размере 288.620 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 432.734 тысячи тенге).

Ниже приведен расчет для приведения расходов по КПН, рассчитанному по официальной ставке, в соответствие с фактическими расходами по КПН:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Прибыль до расходов по КПН	<u>3.790.791</u>	<u>2.675.492</u>
Нормативная ставка, %	20	20
КПН, рассчитанный по нормативной ставке	<u>758.158</u>	<u>535.098</u>
Необлагаемые доходы от государственных ценных бумаг и ценных бумаг, находящихся на дату начисления такого дохода в официальном списке КФБ	(315.843)	(93.494)
Корректировка в отношении текущего КПН за предыдущий период	(24.862)	–
Изменения непризнанных требований по отсроченному налогу	24.312	(4.851)
Расходы, не относимые на вычет	10.705	69
Прочее	2.076	(3.387)
Расходы по КПН	<u>454.546</u>	<u>433.435</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

10. Налогообложение (продолжение)

Отсроченный КППН отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлен следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:	Временные разницы учтенные в		Временные разницы учтенные в		Временные разницы учтенные в КОоСА	2011
	2009	КОоПиУ*	2010	КОоПиУ*		
Налоговый убыток, переносимый на следующие налоговые периоды	47.471	(4.851)	42.620	24.312	–	66.932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	123.433	123.433
Торговая кредиторская задолженность	3.780	518	4.298	1.825	–	6.123
Основные средства	(1.894)	2.443	549	(549)	–	–
Непризнанный отсроченный налоговый актив	(47.471)	4.851	(42.620)	(24.312)	(123.433)	(190.365)
Отсроченные налоговый актив, чистая сумма	1.886	2.961	4.847	1.276	–	6.123
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства	–	–	–	(1.063)	–	(1.063)
Отложенное налоговое обязательство	–	–	–	(1.063)	–	(1.063)
Отложенный налоговый актив	1.886	2.961	4.847	213	–	5.060

* КОоПиУ – консолидированный отчет о прибылях и убытках

* КОоСА – консолидированный отчет о совокупном доходе

Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды представляют собой убытки дочерних организаций и убытки, полученные от производных финансовых инструментов и изменения стоимости инвестиций, сроки зачета по которым истекают в 2019-2021 годах. В отношении данной статьи не были признаны отсроченные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды.

11. Капитал

В ноябре 2010 года Группа на общем собрании Акционеров объявила и разместила 1.000.000 простых акций по цене размещения 15.000 тенге за одну простую акцию, которые были полностью выкуплены и оплачены единственным акционером Группы «Фондом Национального благосостояния «Самрук-Казына».

	Простые акции		
	Количество объявленных простых акций	Количество Выпущенных простых акций	Стоимость размещения (тенге)
На 31 декабря 2009 года	52.040.000	52.040.000	52.040.000
Увеличение уставного капитала	1.000.000	1.000.000	15.000.000
На 31 декабря 2010 года	53.040.000	53.040.000	67.040.000
На 31 декабря 2011 года	53.040.000	53.040.000	67.040.000

В 2011 году на общем собрании Акционеров Группа объявила и выплатила дивиденды за 2010 финансовый год в размере 336.336 тысяч тенге (2010: 729.441 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)

12. Расходы на персонал, административные и прочие операционные расходы

Расход по оплате труда и другим выплатам работникам, а также административные и прочие операционные расходы включают:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Зарплата и другие выплаты работникам		
Заработная плата и премии	(277.141)	(230.396)
Прочие налоги с фонда оплаты труда	(27.663)	(20.792)
	(304.804)	(251.188)
Административные и прочие операционные расходы		
Профессиональные услуги	(71.548)	(66.201)
Налоги, отличные от подоходного налога	(55.231)	(10.684)
Командировочные и связанные с ними расходы	(46.729)	(44.271)
Аренда	(44.556)	(42.514)
Информационные и телекоммуникационные услуги	(23.697)	(20.154)
Брокерские услуги	(22.192)	(17.536)
Юридические услуги	(15.055)	(9.103)
Расходы на спонсорство	(10.702)	-
Реклама и маркетинг	(8.057)	(3.714)
Обучение	(7.859)	(7.663)
Страхование	(6.925)	(3.947)
Банковские и комиссионные расходы	(4.834)	(3.081)
Канцелярские товары	(1.586)	(1.074)
Коммунальные расходы	(914)	(2.819)
Прочее	(12.105)	(9.895)
	(331.990)	(242.656)

13. Договорные и условные обязательства

Группа заключила договор аренды здания сроком на 1 год. Будущие минимальные размеры арендных платежей по соглашениям о неаннулируемой операционной аренде по состоянию на 31 декабря выглядели следующим образом:

	<i>31 декабря 2011 года</i>	<i>31 декабря 2010 года</i>
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	44.556	42.514

По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма инвестиционных обязательств всех инвесторов перед инвестиционными фондами в которых Группа имеет долевое участие, составляла 345.950.080 тысяч тенге, (2010: 333.645.000 тысяч тенге) из которых доля неисполненных обязательств Группы составляет 66.114.145 тысяч тенге (2010: 60.488.184 тысяч тенге). Данные обязательства будут выполнены по требованию инвестиционных фондов в течение инвестиционного периода, от трех до пяти лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

13. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Инвестиционные обязательства Группы и доля участия в инвестиционных фондах представлены в следующей таблице:

	Доля участия Группы в капитале инвестиционного фонда	Всего инвестиционные обязательства		31 декабря 2011		
		в тысячах долларов США	эквивалент в тысячах тенге	Всего доля Группы в тысячах тенге	Фактические инвестиции, произведенные Группой в тысячах тенге	Остаток в инвестиционных обязательствах в тысячах тенге
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,76	630.000	93.492.000	4.452.020	1.529.914	2.922.105
Wolfenson Capital Partners LP	9,94	250.000	37.100.000	3.688.240	1.774.686	1.913.554
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50	100.000	14.840.000	7.345.800	1.542.263	5.803.537
Kazakhstan Growth Fund LP	49,99	80.000	11.872.000	5.936.000	877.456	5.058.544
Citic-Kazyna Investment Fund L.P.	49,90	200.000	29.680.000	14.840.000	652.331	14.187.669
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28	41.200	6.114.080	1.500.000	469.923	1.030.077
Falah Growth Fund LP	10,00	500.000	74.200.000	7.420.000	111.704	7.308.296
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00	400.000	59.360.000	14.840.000	110.518	14.729.482
АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций*	80,00	80.000	11.872.000	9.497.600	46.720	9.450.880
Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий	50,00	50.000	7.420.000	3.710.000	-	3.710.000
		2.331.200	345.950.080	73.229.660	7.115.515	66.114.145

*В 2011 году сумма инвестиционных обязательств АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций была пересмотрена в сторону увеличения до 80.000 тысяч долларов США (эквивалент 11.800.000 тысяч тенге).

	Доля участия Группы в капитале инвестиционного фонда	Всего инвестиционные обязательства		31 декабря 2010		
		в тысячах долларов США	эквивалент в тысячах тенге	Всего доля Группы в тысячах тенге	Фактические инвестиции, произведенные Группой в тысячах тенге	Остаток в инвестиционных обязательствах в тысячах тенге
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,76	630.000	92.925.000	4.460.400	781.548	3.678.852
Wolfenson Capital Partners LP	9,94	250.000	36.875.000	3.650.625	778.940	2.871.685
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50	100.000	14.750.000	7301.250	106.889	7.194.361
Kazakhstan Growth Fund LP	49,99	80.000	11.800.000	5.899971	284.682	5.615.289
Citic-Kazyna Investment Fund L.P.	49,90	200.000	29.500.000	14.750.000	294.387	14.455.613
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28	70.000	10.325.000	1.500.000	342.788	1.157.212
Falah Growth Fund LP	10,00	500.000	73.750.000	7.375.000	338.236	7.036.764
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00	400.000	59.000.000	14.750.000	872	14.749.128
АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций*	80,00	32.000	4.720.000	3.776.000	46.720	3.729.280
		2.262.000	333.645.000	63.463.246	2.975.062	60.488.184

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***13. Договорные и условные обязательства (продолжение)**

В период с января по март 2012 года Группа внесла дополнительные инвестиции в капитал ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV, АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций», Wolfenson Capital Partners L, Masquarie Renaissance Infrastructure Fund, Aureos Central Asia Fund LLC, Falah Growth Fund LP, в общей сумме 8.660 тысяч долларов США (эквивалент 1.281.797 тысяч тенге).

Согласно учредительным договорам инвестиционных фондов, в случае неуплаты суммы инвестиционных обязательств после выставления управляющим фондом требования об уплате, к Группе могут быть применены определенные санкции, включающие уплату процентов за просрочку, запрет на получение предварительных распределений доходов фонда, запрет на участие в корпоративных органах управления фондов, принудительная продажа доли Группы фонда со-инвесторам или сторонним лицам. На 31 декабря 2011 и 2010 года у Группы не было неоплаченных в срок инвестиционных обязательств.

Политические и экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

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

Судебные иски и требования

Группа не считает, что существуют неудовлетворенные или угрожающие иски которые, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты ее деятельности. На дату отчета, Группа не имела никаких судебных разбирательств и исков.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность того, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Непредвиденные налоговые платежи

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

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***14. Управление рисками****Введение**

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

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

Структура управления рисками

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

Совет Директоров

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

Правление

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

Комитет по рискам

Комитет по рискам несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Подразделение управления рисками также отвечает за контроль соблюдения политики управления рисками и лимитов риска Группы

Казначейство Группы

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой, Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

Внутренний аудит

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***14. Управление рисками (продолжение)****Введение (продолжение)***Системы оценки рисков и передачи информации о рисках (продолжение)*

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Инвестиционный Комитет Группы

Инвестиционный Комитет принимает решения относительно политики по управлению, ликвидностью.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Комитету по рискам и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежемесячно старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

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

Ежедневно проводится краткое совещание Правления и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Чрезмерные концентрации риска

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

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)
14. Управление рисками (продолжение)
Введение (продолжение)
Кредитный риск (продолжение)

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения (Принцип мониторинга). Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг (Принцип лимитирования). Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

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

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

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Группы представлены ниже:

<i>2011 год</i>	<i>Республика Казахстан</i>	<i>Российская Федерация</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Всего</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1.833.978	1.125	–	1.835.103
Средства в кредитных организациях	27.985.959	–	–	27.985.959
Инвестиционные ценные бумаги: –имеющиеся в наличии для продажи	23.803.498	14.468.175	2.894.959	41.166.632
Прочие денежные активы	9.538	–	–	9.538
Итого активы	53.632.973	14.469.300	2.894.959	70.997.232
Обязательства				
Торговая и прочая денежная кредиторская задолженность	(56.787)	(1.251)	–	(58.038)
Итого обязательства	(56.787)	(1.251)	–	(58.038)
Нетто–позиция по балансовым активам и обязательствам	53.576.186	14.468.049	2.894.959	70.939.194

<i>2010 год</i>	<i>Республика Казахстан</i>	<i>Всего</i>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	11.821.187	11.821.187
Средства в кредитных организациях	30.056.179	30.056.179
Инвестиционные ценные бумаги: –имеющиеся в наличии для продажи –удерживаемые до погашения	26.320.993	26.320.993
Прочие денежные активы	7.805	7.805
Итого активы	72.637.833	72.637.833
Обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(56.812)	(56.812)
Итого обязательства	(56.812)	(56.812)
Нетто–позиция по балансовым активам и обязательствам	72.581.021	72.581.021

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
(в тысячах тенге)

14. Управление рисками (продолжение)**Введение (продолжение)**

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе активов консолидированного отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы.

Группа определяет средства в кредитных учреждениях как активы со стандартным рейтингом. Для долговых ценных бумаг высокий рейтинг соответствует рейтингу Ваа3, присвоенному агентством Moody's, и выше, стандартный – ниже Ваа3, но выше В3, ниже стандартного – ниже В3.

	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>						
	<i>Примечания</i>	<i>Высокий рейтинг 2011 г.</i>	<i>Стандартный рейтинг 2011 г.</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга 2011 г.</i>	<i>Просроченные, но не обесцененные 2011 г.</i>	<i>Индивидуально обесцененные 2011 г.</i>	<i>Итого 2011 г.</i>
Средства в кредитных организациях	6	–	27.985.959	–	–	–	27.985.959
Инвестиционные ценные бумаги Имеющиеся в наличии для продажи	8	8.432.898	32.733.734	–	–	–	41.166.632
Итого		8.432.898	60.719.693	–	–	–	69.152.591

	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>						
	<i>Примечания</i>	<i>Высокий рейтинг 2010 г.</i>	<i>Стандартный рейтинг 2010 г.</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга 2010 г.</i>	<i>Просроченные, но не обесцененные 2010 г.</i>	<i>Индивидуально обесцененные 2010 г.</i>	<i>Итого 2010 г.</i>
Средства в кредитных организациях	6	–	30.056.179	–	–	–	30.056.179
Инвестиционные ценные бумаги Имеющиеся в наличии для продажи	8	10.580.921	15.740.072	–	–	–	26.320.993
Удерживаемые до погашения	8	–	4.431.669	–	–	–	4.431.669
Итого		10.580.921	50.227.920	–	–	–	60.808.841

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке финансовых активов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и погашение суммы основного долга; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

14. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Индивидуально обесцененные финансовые активы

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально обесцененному финансовому активу на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; а также возможность и сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату. На 31 декабря 2011 и 2010 годов у Группы не имеется индивидуально обесцененных финансовых активов.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

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

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

	2011					Итого
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(51.041)	–	–	–	–	(51.041)
Итого недисконтированные финансовые обязательства	(51.041)	–	–	–	–	(51.041)
	2010					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(50.322)	–	–	–	–	(50.322)
Итого недисконтированные финансовые обязательства	(50.322)	–	–	–	–	(50.322)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Совет директоров установил лимиты в отношении разрыва процентной ставки для заданных периодов. Позиции ежемесячно отслеживаются, и используются стратегии хеджирования для поддержания риска в рамках установленных лимитов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

14. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи инвестиционных ценных бумаг с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

2011

Валюта	Увеличение на %	Чувствительность
		Капитала
Тенге	0,15	(33.459)
Доллар США	0,15	(95.377)
Английский фунт стерлингов	0,15	(66)
Российский рубль	0,15	(9.623)
		Чувствительность
		Капитала
Валюта	Уменьшение на %	
Тенге	(0,15)	33.459
Доллар США	(0,15)	95.377
Английский фунт стерлингов	(0,15)	66
Российский рубль	(0,15)	9.623

2010

Валюта	Увеличение на %	Чувствительность
		Капитала
Тенге	1,00	(540.291)
Доллар США	1,00	(390.234)
Английский фунт стерлингов	1,00	–
Российский рубль	1,00	–
		Чувствительность
		Капитала
Валюта	Уменьшение на %	
Тенге	(1,00)	540.291
Доллар США	(1,00)	390.234
Английский фунт стерлингов	(1,00)	–
Российский рубль	(1,00)	–

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2011 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к казахстанскому тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса).

Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2011		2010	
	Увеличение валютного курса. в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение валютного курса. в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	10.72	5.640.460	8.31	3.823.749
Евро	16.33	(16)	12.86	5.034
Британский фунт	16.58	74.580	13.34	5.027
Российский рубль	16.01	416.846	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

14. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Валюта	2011		2010	
	Уменьшение валютного курса. в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Уменьшение валютного курса. в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	(10.72)	(5.640.460)	(8.31)	(3.823.749)
Евро	(16.33)	16	(12.86)	(5.034)
Британский фунт	(16.58)	(74.580)	(13.34)	(5.027)
Российский рубль	(16.01)	(416.846)	–	–

Операционный риск

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

15. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;

Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

2011	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	7.026.120	7.026.120
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	41.166.632	–	–	41.166.632
2010				
Финансовые активы				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	2.928.420	2.928.420
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26.320.993	–	–	26.320.993

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

15. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги десяти инвестиционных фондов. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Однако, в большинстве случаев, все указанные фонды не начали операционную деятельность, и инвестиции балансовой стоимостью 4.153.830 тысяч тенге были приобретены в течение 2011 года (2010: 1,608,672 тысяч тенге). Таким образом, руководство Компании считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на конец года не будет существенно отличаться от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. 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.

Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	<i>Изменения в категории 3 уровня</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Финансовые активы		
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, на 1 января	2.928.430	1.319.748
Приобретенные и переоцененные в течении периода	4.097.690	1.608.682
Итого финансовые активы уровня 3 на 31 декабря	7.026.120	2.928.430

На 31 декабря 2011 и 2010 годов все финансовые инструменты Группы, которые отражаются по балансовой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении приблизительно равны справедливой стоимости.

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

16. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 14 «Управление рисками», «Риск ликвидности»:

	2011							Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	С неопределенным сроком погашения	
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	335.036	1.500.067	-	-	-	-	-	1.835.103
Средства в кредитных организациях	-	-	27.985.959	-	-	-	-	27.985.959
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-	7.026.120	7.026.120
Инвестиционные ценные бумаги: -имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2.188.002	17.068.118	16.501.588	5.408.924	-	41.166.632
Основные средства	-	-	-	-	-	-	43.160	43.160
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	12.952	12.952
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	288.620	288.620
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	5.060	5.060
Прочие активы	21.119	-	-	-	-	-	-	21.119
	356.155	1.500.067	30.173.961	17.068.118	16.501.588	5.408.924	7.375.912	78.384.725
Обязательства:								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(58.038)	-	-	-	-	-	-	(58.038)
	(58.038)	-	-	-	-	-	-	(58.038)
Нетто – позиция	298.117	1.500.067	30.173.961	17.068.118	16.501.588	5.408.924	7.375.912	78.326.687
Накопленная разница	298.117	1.798.184	31.972.145	49.040.263	65.541.851	70.950.775	78.326.687	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

16. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

	2010						С неопределенным сроком погашения	Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет		
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	336.599	11.484.588	-	-	-	-	-	11.821.187
Средства в кредитных организациях	-	-	8.827.060	-	21.229.119	-	-	30.056.179
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-	2.928.430	2.928.430
Инвестиционные ценные бумаги:								
-имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1.965.800	5.991.104	18.364.089	-	-	26.320.993
-удерживаемые до погашения	-	4.431.669	-	-	-	-	-	4.431.669
Заем, предоставленный связанной стороне	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	-	-	40.941	40.941
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	9.952	9.952
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	432.734	432.734
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	4.847	4.847
Прочие активы	25.403	-	-	-	-	-	-	25.403
	362.002	15.916.257	10.792.860	5.991.104	39.593.208	-	3.416.904	76.072.335
Обязательства:								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(57.251)	-	-	-	-	-	-	(57.251)
	(57.251)	-	-	-	-	-	-	(57.251)
Нетто – позиция	304.751	15.916.257	10.792.860	5.991.104	39.593.208	-	3.416.904	76.015.084
Накопленная разница	304.751	16.221.008	27.013.868	33.004.972	72.598.180	72.598.180	76.015.084	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(в тысячах тенге)

17. Операции со связанными сторонами

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

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

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

	Прим.	2011		2010	
		Государственные учреждения	Компании под общим контролем	Государственные учреждения	Компании под общим контролем
Деньги и их эквиваленты	5				
Вклады на 1 января					
Вклады полученные		–	305.880	–	1.610.420
Вклады выплаченные		–	2.854.376	–	51.360.060
Вклады на 31 декабря		–	(3.088.169)	–	(52.934.600)
			72.087		305.880
<i>Процентные ставки, % годовых</i>			<i>От 0,04% до 1,5%</i>		<i>От 0,04% до 1,5%</i>
Средства в кредитных организациях	6				
Вклады на 1 января					
Вклады полученные		–	2.084.389	–	8.265.190
Вклады выплаченные		–	–	–	–
Вклады на 31 декабря		–	(2.084.389)	–	(6.180.801)
			–		2.084.389
<i>Процентные ставки, %</i>			<i>От 0,8% до 6,5%</i>		<i>От 4,9% до 9,5%</i>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7				
Ценные бумаги на 1 января					
Приобретенные ценные бумаги		6.209.773	10.212.778	1.186.320	379.965
Реализованные ценные бумаги		–	6.007.398	5.023.423	11.125.586
Ценные бумаги на 31 декабря		(5.698.658)	(6885072)	–	(1.292.773)
		511.115	9.335.104	6.209.743	10.212.778
<i>Процентные ставки</i>		<i>От 4,95% до 13%</i>	<i>От 4,95% до 13%</i>	<i>5,0–13,0</i>	<i>5,0–13,0</i>
Заем, предоставленный связанной стороне					
Остаток займа на 1 января					
Выданный заем		–	–	–	6.000.000
Погашенный заем		–	–	–	–
Остаток займа на 31 декабря		–	–	–	(6.000.000)
<i>Процентные ставки</i>					6,5%
Торговая и прочая кредиторская задолженность					
Остаток на 1 января					
Приобретения		–	479	–	479
Выплаты		–	53.077	–	6
Остаток на 31 декабря		–	(53.106)	–	(6)
Процентные доходы			450	–	479
Средства в кредитных организациях		–	58.333	–	210.767
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		143.807	428.745	–	149.571

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(в тысячах тенге)***17. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В вышеприведенную таблицу включены сделки со связанными сторонами, непогашенные по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

- компании под общим контролем, являются дочерними организациями АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»;
- сделки с Государственными учреждениями включали в себя сделки с прочими государственными учреждениями;

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из членов Правления и Совета Директоров, включает в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	41.612	47.784
Отчисления на социальное обеспечение	4.365	4.906
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	45.977	52.690

За год, закончившийся 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не создавала резерва на сомнительные долги в отношении задолженности связанных сторон.

18. Управление капиталом

Капитал Группы варьируется в зависимости от инвестиционных требований. Группа не является объектом регуляторных требований в отношении капитала, и у нее нет ограничений на инвестиции.

Целями Группы при управлении капиталом являются:

Обеспечение оплаты обязательств Группы по инвестированию в инвестиционные фонды, поддержание достаточного уровня ликвидности для покрытия расходов Группы посредством приобретения высоколиквидных финансовых активов в диверсифицированный портфель и удовлетворения запросов на погашения по мере их возникновения. Поддержание достаточного размера капитала с тем, чтобы деятельность Группы была рентабельной.

19. События после отчетной даты

20 февраля 2012 года было принято решение о приостановлении деятельности Kazakhstan Growth Fund (KGF). В настоящее время рассматривается вопрос о передаче инвестиционного портфеля и обязательств KGF в другой фонд. В связи с этим на дату приостановления Группа оценила справедливую стоимость инвестиций в фонд по методу чистой стоимости активов и отразила убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в данный фонд в размере 472.313 тысяч тенге.