

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях капитала	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-35

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

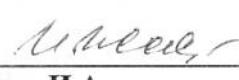
Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена Руководством Компании 22 апреля 2013 года.

От имени Руководства Компании:


Мурсалимова Д.Х.
Управляющий директор

22 апреля 2013 года
г. Алматы




Жаханова И.А.
Главный бухгалтер

22 апреля 2013 года
г. Алматы

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» (далее – «Компания»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и соответствующие отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

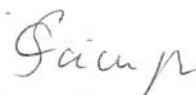
Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие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

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

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.com/ru/about.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Роман Саттаров
Партнер по заданию
Сертифицированный общественный
бухгалтер
Штат Нью-Хэмпшир, США
Лицензия № 06441 от 22 февраля 2013 года

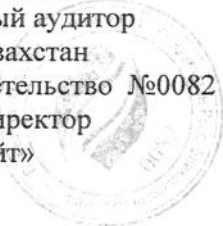


DeLoitte LLP

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан № 0000015,
тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов
Республики Казахстан 13 сентября 2006 года



Нурлан Бекенов
Аудитор – исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №0082
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



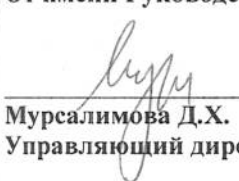
22 апреля 2013 года
г. Алматы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Комиссионный доход	5	23,378	229,984
Процентный доход	6	6,271	4,130
Доход от операционной аренды	7	90,165	-
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой		279	(681)
Прочие доходы		270	1,341
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		120,363	234,774
Расходы на персонал	8, 21	(235,374)	(256,005)
Общие и административные расходы	9	(210,595)	(166,170)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16	(29,931)	(33,739)
Прочий расход	10	(19,586)	-
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(495,486)	(455,914)
ОПЕРАЦИОННЫЙ УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(375,123)	(221,140)
Расход по налогу на прибыль	11	-	-
УБЫТОК ЗА ПЕРИОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(375,123)	(221,140)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	4	337,072	167,496
Убыток от продажи дочерней организации	4	(31,723)	-
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		305,349	167,496
ЧИСТЫЙ УБЫТОК		(69,774)	(53,644)
Курсовые разницы, возникающие при пересчете зарубежной деятельности		-	(392)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		-	(392)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		(69,774)	(54,036)

От имени Руководства Компании:


Мурсалимова Д.Х.
Управляющий директор

22 апреля 2013 года
г. Алматы




Жаханова И.А.
Главный бухгалтер

22 апреля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

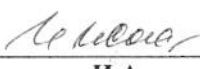
	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	12	86,266	43,761
Средства в банках	13	185,807	179,525
Комиссионный доход к получению	14	217	382
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	10,000	10,000
Основные средства и нематериальные активы	16	12,150	69,763
Требования по текущему налогу на прибыль		1,636	529
Прочие активы	17	18,772	23,509
Активы, относящиеся к прекращенной деятельности		-	98,053
ИТОГО АКТИВЫ		314,848	425,522
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Прочие обязательства	18	14,739	13,336
Обязательства, относящиеся к прекращенной деятельности		-	140,015
Итого обязательства		14,739	153,351
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	19	744,798	725,290
Дефицит курсовых разниц		-	(12,316)
Дополнительный оплаченный капитал		115,591	37,387
Непокрытый убыток		(560,280)	(478,190)
Итого капитал		300,109	272,171
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		314,848	425,522

От имени Руководства Компании:


Мурсалимова Д.Х.
Управляющий директор

22 апреля 2013 года
г. Алматы




Жаханова И.А.
Главный бухгалтер

22 апреля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

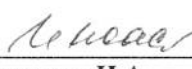
	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Дефицит курсовых разниц	Непокрытый убыток	Итого капитал
31 декабря 2010 года	725,290	25,762	(11,924)	(424,546)	314,582
Чистый убыток за год	-	-	-	(53,644)	(53,644)
Прочий совокупный убыток	-	-	(392)	-	(392)
Итого совокупный убыток	-	-	(392)	(53,644)	(54,036)
Дополнительный оплаченный капитал	-	11,625	-	-	11,625
31 декабря 2011 года	725,290	37,387	(12,316)	(478,190)	272,171
Итого совокупный убыток	-	-	-	(69,774)	(69,774)
Выпуск простых акций	19,508	-	-	-	19,508
Продажа дочерней организации	-	-	12,316	(12,316)	-
Прощение займа материнской компанией	-	78,204	-	-	78,204
31 декабря 2012 года	744,798	115,591	-	(560,280)	300,109

От имени Руководства Компании:


Мурсалимова Д.Х.
Управляющий директор

22 апреля 2013 года
г. Алматы




Жаханова И.А.
Главный бухгалтер

22 апреля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»**
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

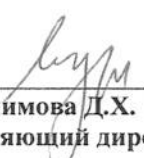
	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Операционный убыток до налогообложения		(69,774)	(53,644)
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16	29,931	33,739
Чистый убыток от выбытия основных средств	10	18,733	25
Изменение в начисленных процентах		-	(605)
Амортизация дисконта		-	5,871
Убыток от продажи дочерней организации	4	31,723	-
Курсовая разница по операциям с иностранной валютой		(2)	(9)
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		10,611	(14,623)
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(6,282)	(925)
Комиссионный доход к получению		4,880	8,127
Прочие активы		11,979	(2,225)
Уменьшение операционных обязательств:			
Прочие обязательства		(6,301)	(42,780)
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		4,276	(37,803)
Чистый приток/(отток) средств от операционной деятельности		14,887	(52,426)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	16	(7,920)	(4,148)
Поступление от продажи основных средств		16,869	-
Поступление от продажи дочерней организации	4	(951)	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		7,998	(4,148)

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»**
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск простых акций	19	19,508	-
Поступление долгосрочного займа		-	59,360
Выплата долгосрочного займа		(34,195)	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности		(14,687)	59,360
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		8,198	2,786
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	12	78,068	75,282
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	12	86,266	78,068

Сумма процентов, полученных Компаний в течение годов, закончившихся 31 декабря 2012 и 2011 годов, составила 7,380 тыс. тенге и 3,525 тыс. тенге, соответственно.

От имени Руководства Компании:


Мурсалимова Д.Х.
Управляющий директор

22 апреля 2013 года
г. Алматы




Жаханова И.А.
Главный бухгалтер

22 апреля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ «КОМПАС»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное Общество «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» (далее – «Компания») было зарегистрировано в Республике Казахстан в 2003 году. Деятельность Компании регулируется Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН»), ранее известное как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, и осуществляется на основании генеральной лицензии на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем №0403200173, выданной 22 июля 2004 года.

Основная деятельность Компании включает в себя управление инвестиционными портфелями акционерных инвестиционных и паевых фондов, а также инвестирование активов клиентов, находящихся в доверительном управлении.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050060, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 77/7, Бизнес центр «Есентай Тауэр», 12 этаж.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, единственным акционером Компании являлось ТОО «Visor Holding» («материнская компания»). По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов акционерами материнской компании являлись несколько физических лиц, доля каждого не превышала 10%.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 22 апреля 2013 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа исторической стоимости.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств Компании по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

Непрерывная деятельность

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения, что Компания будет продолжать свою непрерывную деятельность.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистый убыток Компании составил 69,774 тыс. тенге, и непокрытый убыток Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года составил 560,280 тыс. тенге. Руководство Компании считает, что деятельность Компании будет поддержана посредством непрерывной финансовой поддержки со стороны Материнской компании.

Основные принципы учетной политики изложены ниже.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения до 90 дней.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в банках учитываются за вычетом любого резерва под обесценение (при наличии такового).

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой долговые и долевого ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала за исключением убытков от обесценения, положительных и отрицательных курсовых разниц, а также начисленных процентных доходов, рассчитанных на основе метода эффективной процентной ставки, которые непосредственно отражаются в отчете о совокупном доходе. При продаже, накопленные прибыли/(убытки), ранее признаваемые в капитале, отражаются в отчете о совокупном доходе. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Компания определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модель ценообразования опционов. Компания использует существующий метод оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, установленный в фактических рыночных сделках.

Некотируемые долговые/долевые ценные бумаги, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости или по стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения (при наличии таковых).

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в отчет о совокупном доходе за отчетный период. Данные финансовые активы отражаются за вычетом резерва от обесценения.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и амортизации и любых накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Начисление износа и амортизации производится на основе метода равномерного списания стоимости с использованием следующих установленных ежегодных норм:

	2012 год	2011 год
Улучшение арендованного офиса	23.8%	23.8%
Мебель и оборудование	10-20%	10-20%
Компьютеры	10-40%	10-40%
Транспортные средства	10%	10%
Нематериальные активы	15-57%	15-57%

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Компании Компания уменьшает балансовую стоимость активов до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляет собой сумму расходов по текущему и отложенному налогу.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, 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 Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

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

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

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги признаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочий совокупный убыток, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе прочего совокупного убытка.

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

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

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

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала за вычетом всех применимых налогов на прибыль. 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.

Дополнительный оплаченный капитал

При получении Компания займов и прочей финансовой поддержки от акционера или связанной стороны по ставкам ниже рыночных, разница между полученными наличными средствами и справедливой стоимостью таких займов или прочей финансовой поддержкой акционера признается в качестве дополнительно оплаченного капитала.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат сотрудникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При уходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых сотрудникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, однако раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Компания передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Компания или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Компании или: (а) передать контрактные права на получение денежных средств по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Компания проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается в отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Компания проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Компания сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

Методика пересчета иностранной валюты

Финансовая отчетность Компании представлена в валюте, используемой в основной экономической среде, в которой компания осуществляет свою деятельность (в «функциональной валюте»). При подготовке финансовой отчетности Компании, денежные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличающейся от функциональной валюты Компании (иностранная валюта), пересчитываются по обменным курсам, установленным на отчетную дату. Операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты, первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие в результате пересчета сделок с иностранной валютой, включены в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Для цели представления финансовой отчетности активы и обязательства выбывших дочерних организаций переведены в тенге, используя курсы обмена на дату продажи. Статьи доходов и расходов переводятся по средним курсам обмена за период, если курсы обмена существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются курсы обмена на дату совершения сделок.

Обменный курс

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге/1 доллар США	150.74	148.40

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению активами. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

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

Принятие новых и измененных стандартов

В текущем году Компания применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2012 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Компании, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Компания не применила следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены и относятся к её операциям:

- «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» - МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», впоследствии оценивались по амортизированной стоимости или справедливой стоимости. В частности, инвестиции в долговые обязательства, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является сбор контрактных денежных потоков, и имеющие контрактные денежные потоки, которые полностью являются выплатами по основной сумме долга и процентах по непогашенной части основной суммы долга, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих учетных периодов. Все другие инвестиции в долговые обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на конец последующих учетных периодов.

- Наиболее значительное влияние МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к учету изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (по справедливой стоимости через прибыль или убыток), относящихся к изменениям в кредитном риске этого обязательства. В частности, в соответствии с МСФО 9, для финансовых обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, относящихся к изменениям в кредитном риске такого обязательства, признается в прочем совокупном доходе, если признание влияния изменений в кредитном риске этого обязательства в прочем совокупном доходе не создаст или не увеличит несоответствия в бухгалтерском учете прибылей или убытков. Изменения в справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства впоследствии не переводятся в прибыли или убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в отчете о прибылях и убытках.

Руководство Компании предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности Компании за годовой период, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

- МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. В этом Стандарте вводится определение справедливой стоимости, а также устанавливаются правила оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию информации в части оценки справедливой стоимости. МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* имеет широкую сферу действия и охватывает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости (за исключением отдельно оговоренных случаев). В целом, по сравнению с действующими стандартами, стандартом МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* устанавливаются более широкие требования к раскрытию информации. Так, например, со вступлением в силу МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* действие требования о раскрытии информации о количественных и качественных показателях в соответствии с тремя уровнями иерархии справедливой стоимости распространится на все активы и обязательства, регулируемые МСФО 13 (в настоящее время это требование действует только в отношении финансовых инструментов, рассматриваемых стандартом МСФО 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*).

Все другие Стандарты и Интерпретации не применимы к операциям Компании. Руководство считает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не повлияет значительно на результаты операций Компании.

МСФО 10 Консолидированная финансовая отчетность

Заменяет собой все указания по контролю и консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 и ПКИ 12 «Консолидация – предприятия специального назначения». МСФО 10 вводит единую консолидационную модель, основывающуюся на едином определении контроля, независимо от того, контролируется ли предприятие правами голоса или посредством иных договоренностей, как это часто бывает в случае предприятий специального назначения. Единое определение контроля в МСФО 10 сопровождается подробными инструкциями по применению и основывается на том, имеются ли у инвестора:

- властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестиций;
- права/риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестиций; и
- возможность использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

МСФО 13 Определение справедливой стоимости

Дает определение справедливой стоимости и служит единым источником требований к проведению оценки справедливой стоимости и раскрытию соответствующей информации при подготовке отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- дает определение справедливой стоимости;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости, за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, регулируемых МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», договоров аренды, регулируемых МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, близких к справедливой стоимости, но не являющихся ею (чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов»).

Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности

Вносят изменения в формат представления информации о совокупном доходе.

Поправки к МСБУ 1:

- Сохраняют без изменений поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли и убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе».
- Требуют группировать статьи прочего совокупного дохода на основании возможности их последующей реклассификации в прибыли и убытки, т.е. разделять статьи, которые могут и не могут быть реклассифицированы.
- Требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями прочего совокупного дохода, показывались отдельно по каждой из двух указанных выше групп статей.

По мнению руководства Компании, данные поправки не окажут существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСБУ 32 Финансовые инструменты: представление информации

Дают разъяснения по применению правил зачета, и фокусируются на следующих основных аспектах:

- Значение наличия «в текущий момент юридически выполнимого права на зачет»;
- Одновременная реализация права и проведение расчета;
- Зачет залоговых сумм;
- Единица измерения зачетных требований.

Соответствующие поправки к требованиям раскрытия информации в МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации требует раскрытие всех признанных в отчетности финансовых инструментов, которые зачтены в соответствии с параграфом 42 МСБУ 32. Поправки также требуют раскрытие информации о признанных в отчетности финансовых инструментах, являющихся предметом мастер-договоренностей о зачете и аналогичных договоров, даже если они не зачитываются согласно требований МСБУ 32. Указанные раскрытия позволят пользователям финансовой отчетности оценить влияние или возможное влияние на финансовое положение Компании прав зачета, связанных с признанными в отчетности финансовыми активами и финансовыми обязательствами.

Компания в настоящий момент оценивает возможное влияние данных поправок на финансовую отчетность и сроки их первого применения.

4. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Компания являлась материнской компанией группы, в которую входила следующая дочерняя организация, ранее консолидируемая (в 2011 году) для целей финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия		Вид деятельности
		2012 год	2011 год	
Compass Asset Management Ltd	Каймановы острова	0%	100%	Управление активами

Компания «Compass Asset Management Ltd» («CAM Ltd») создана в соответствии с законодательством Каймановых островов 10 марта 2006 года и осуществляет свою деятельность на основании сертификата регистрации №MS-144386. CAM Ltd имела две дочерние организации: «Tau Capital Investment Management Ltd» («TCIM») и «Compass Strategic Advisors Ltd» («CSA Ltd»). CSA Ltd была добровольно ликвидирована 24 апреля 2012 года. 28 ноября 2012 года CAM Ltd была продана вместе с TCIM.

Чистая прибыль, относимой к выбывшей организации, представлена следующим образом:

	Период с 1 января 2012 года по 28 ноября 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Комиссионный доход	576,751	887,492
Комиссионный расход	(107,810)	(135,860)
Чистый процентный доход/(расход)	21,917	(5,871)
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой	(1,151)	859
Общие и административные расходы	(125,918)	(586,664)
Прочие доходы	-	37,470
Прочие расходы	(26,717)	(29,930)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	337,072	167,496

Активы и обязательства выбывшей организации представлены следующим образом:

28 ноября
2012 года

АКТИВЫ:

Денежные средства и их эквиваленты	965
Комиссионный доход к получению	46,450
Прочие активы	4,235

ИТОГО АКТИВЫ 51,650

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:

Прочие обязательства	19,912
----------------------	--------

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 19,912

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ 31,738

Оплата полученная	(15)
-------------------	------

УБЫТОК ОТ ПРОДАЖИ ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ 31,723

16 ноября 2012 года, перед продажей CAM Ltd, материнская компания (ТОО «Visor Holding») простила долгосрочные займы заимствованные в 2011 году в сумме равной 670 тыс. долларов США. Чистый эффект этой транзакции был учтен как дополнительно оплаченный капитал в отчете об изменениях капитала АО «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас».

5. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Комиссионный доход от консультационных услуг	19,192	225,137
Комиссионный доход от управления активами фондов	4,003	4,712
Комиссионный доход за успех	119	-
Комиссионный доход от управления активами индивидуальных инвесторов	64	135
Итого комиссионный доход	23,378	229,984

6. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход по срочным депозитам в банках	6,271	4,130
Итого процентный доход	6,271	4,130

7. ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ

В течение 2012 года в рамках оптимизации расходов Компания сдала в субаренду неиспользуемые площади АО «Цемент» на основе договора о субаренде. Доход от операционной аренды в течение 2012 года составил 90,165 тыс. тенге.

8. РАСХОДЫ ПО ПЕРСОНАЛУ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Заработная плата и премии	213,644	231,307
Социальный налог и социальные отчисления	21,730	24,698
Итого расходы по заработной плате	235,374	256,005

9. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Расходы по аренде	145,312	94,717
Расходы на связь	18,015	15,905
Содержание офиса	10,118	11,814
Командировочные расходы	8,879	2,863
Обучение и наем персонала	7,617	14,088
Консультационные и аудиторские услуги	7,238	14,356
Налоги, кроме налога на прибыль	6,799	1,132
Банковские услуги	1,506	1,698
Профессиональные услуги	1,068	48
Представительские расходы	800	1,054
Канцтовары и прочие ТМЦ	746	2,691
Охрана и страхование	567	4,745
Членские взносы	525	564
Прочее	1,405	495
Итого общие и административные расходы	210,595	166,170

10. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года прочие расходы включают в себя 18,733 тыс. тенге убыток (из 19,586 тыс. тенге) от выбытия основных средств.

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Вычитаемые временные разницы:		
Перенесенный убыток	89,727	107,580
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	3,200	2,633
Основные средства и нематериальные активы	45,080	26,250
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>138,017</u>	<u>136,463</u>
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль по установленной ставке	27,603	27,293
Непризнанный актив по отложенному налогу на прибыль	<u>(27,603)</u>	<u>(27,293)</u>
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>-</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и убытком по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Операционный убыток до налогообложения	<u>(375,123)</u>	<u>(221,140)</u>
Налог по установленной ставке (20%)	(75,025)	(44,228)
Налог у источника выплат	(1,107)	(620)
Налоговый эффект от постоянных разниц	5,607	4,500
Не использованный перенесенный убыток	70,835	59,940
Изменение в непризнанном активе по отложенному налогу на прибыль	<u>(310)</u>	<u>(19,592)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>-</u>

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Остатки на текущих счетах в банках	86,259	43,410
Денежные средства в кассе	7	351
Итого денежные средства и их эквиваленты	86,266	43,761
Денежные средства и остатки на счетах в банках, включенные в выбывшую организацию	-	34,307
	<u>86,266</u>	<u>78,068</u>

13. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Срочные депозиты в банках	185,401	179,010
Прочие депозиты	406	515
Итого средства в банках	185,807	179,525

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компанией были размещены краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2011 года Компанией были размещены краткосрочные депозиты в АО «АТФБанк» и АО «HSBC Казахстан».

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов средства в банках включали начисленные проценты на сумму 401 тыс. тенге и 1,510 тыс. тенге, соответственно.

14. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Комиссионный доход к получению от управления активами	217	382
Итого комиссионный доход к получению	217	382

15. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долевые ценные бумаги	10,000	10,000
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,000	10,000

	31 декабря 2012 года	Справедливая стоимость	31 декабря 2011 года	Справедливая стоимость
	Доля участия, %		Доля участия, %	
Долевые ценные бумаги				
Акции АО «Рейтинговое Агентство РФЦА»	5.00	<u>10,000</u>	5.00	<u>10,000</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>10,000</u>		<u>10,000</u>

Акции АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» не имеют рыночных котировок на активном рынке и их справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, поэтому они отражаются по стоимости приобретения.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Ремонт арендован- ного офиса	Мебель	Машины и оборудование	Транспорт- ные средства	Нематери- альные активы	Итого
По первоначальной стоимости						
31 декабря 2010 года	81,544	47,237	27,797	11,245	8,444	176,267
Приобретения	-	1,600	2,300	-	218	4,148
Выбытия	-	-	(390)	-	-	(390)
31 декабря 2011 года	81,544	48,837	29,707	11,245	8,692	180,025
Приобретения	-	6,083	1,601	-	236	7,920
Выбытия	(81,544)	(43,146)	(20,952)	(7,540)	-	(153,182)
31 декабря 2012 года	-	11,774	10,356	3,705	8,928	34,763
Накопленная амортизация и износ						
31 декабря 2010 года	35,922	19,857	14,185	3,815	3,109	76,888
Начисление за год	17,960	9,065	4,343	1,125	1,246	33,739
Списано при выбытии	-	-	(365)	-	-	(365)
31 декабря 2011 года	53,882	28,922	18,163	4,940	4,355	110,262
Начисление за год	14,967	8,784	3,816	999	1,365	29,931
Списано при выбытии	(68,849)	(29,527)	(14,995)	(4,209)	-	(117,580)
31 декабря 2012 года	-	8,179	6,984	1,730	5,720	22,613
Балансовая стоимость						
31 декабря 2012 года	-	3,595	3,372	1,975	3,208	12,150
31 декабря 2011 года	27,662	19,915	11,544	6,305	4,337	69,763

Нематериальные активы представляют собой лицензий на использование программного обеспечения.

17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые активы, учтенные как ссуды и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Прочее	345	969
Итого прочие финансовые активы	345	969
Прочие нефинансовые активы:		
Гарантийные взносы по аренде офиса	16,716	16,716
Расходы будущих периодов	1,607	4,172
Авансы сотрудникам	72	1,341
Переплаты по налогам, кроме налога на прибыль	32	311
Итого прочие нефинансовые активы	18,427	22,540
Итого прочие активы	18,772	23,509

18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность за консультационные и аудиторские услуги	4,234	7,168
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	317	-
Итого прочие финансовые обязательства	4,551	7,869
Прочие нефинансовые обязательства:		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	6,268	2,834
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	3,200	2,633
Авансы полученные	253	-
Прочее	467	701
Итого прочие нефинансовые обязательства	10,188	5,467
Итого прочие обязательства	14,739	13,336

19. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 года уставный капитал Компании составил 800,000 простых акций. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов выпущенный уставный капитал Компании составил 744,798 тыс. тенге и 725,290 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

	2012 год	2011 год
Простые акции		
На начало года	725,290	725,290
Выпуск простых акций	19,508	-
На конец года	744,798	725,290

По состоянию на 31 декабря 2012 года 516,290 акций Компании находились в залоге под займы, полученные акционером – TOO Visor Holding.

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Компания использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в отчете о финансовом положении.

Компания применяет ту же кредитную политику и стратегию управления в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в отчете о финансовом положении финансовых инструментов.

Обязательства по договорам операционной аренды

В отношении случаев, в которых Компания является арендатором, будущие минимальные арендные платежи Компании по нерасторжимому соглашению операционной аренды офиса и парковочных мест по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Менее одного года	18,056	53,258
Более одного года, но менее пяти лет	-	17,753
Итого обязательства по договорам операционной аренды	18,056	71,011

1 мая 2008 года Компания заключила договор аренды офисных помещений с арендодателем ТОО «Кэпитал Тауэр Девелопмент» сроком на пять лет. Согласно договору плата за аренду осуществляется ежеквартально с применением индекса потребительских цен. По условиям договора Компания разместила у арендодателя гарантийный депозит в размере 16,716 тыс. тенге в качестве обеспечения исполнения обязательств по договору (Примечание 17).

Фидуциарная деятельность

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

Судебные иски

Руководству не известно о каких-либо существенных исках или прочих судебных разбирательствах против Компании, которые могли бы привести к убыткам или необходимости создания соответствующего резерва, и в настоящее время нет таких споров. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Коммерческое и, в частности, налоговое законодательство Республики Казахстан имеет положения, которые могут иметь более одного толкования, а также поправки, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, поскольку интерпретация Руководством налогового законодательства может отличаться от таковой налоговых органов, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые периоды остаются открытыми для проверок налоговыми органами в течение пяти лет.

Пенсионные выплаты

Пенсионные фонды выплачивают сотрудникам Компании государственные пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по-прежнему подвержены быстрым изменениям, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

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

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны.

Связанные стороны могут осуществлять операции со сторонами, которые не являются связанными, и операции между связанными сторонами не могут учитываться на таких же условиях, как и операции с не связанными сторонами.

Детали операций между Компанией и другими связанными сторонами представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:	108,226	235,374	155,340	256,005
- Краткосрочные вознаграждения	99,434		155,340	
- Выходные пособия	8,792		-	

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов отражала их справедливую стоимость. Компания не владеет финансовыми активами, которые отражаются по справедливой стоимости и, таким образом, не представлены в иерархии справедливой стоимости.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой акций АО «Рейтинговое Агентство РФЦА». Данные акции не имеют рыночных котировок на активном рынке и их справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, поэтому они отражаются по исторической стоимости.

23. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании:

- кредитный риск;
- операционный риск;
- риск ликвидности; и
- рыночный риск.

Для обеспечения эффективной политики управления рисками Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Компанией при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовым и вне балансовым финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых в отчете о финансовом положении, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств или обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	86,259	-	86,259	-	86,259
Средства в банках	185,807	-	185,807	-	185,807
Комиссионный доход к получению	217	-	217	-	217
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,000	-	10,000	-	10,000
Прочие финансовые активы	345	-	345	-	345

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	43,410	-	43,410	-	43,410
Средства в банках	179,525	-	179,525	-	179,525
Комиссионный доход к получению	382	-	382	-	382
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,000	-	10,000	-	10,000
Прочие финансовые активы	969	-	969	-	969

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	BBB	BB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	81,996	4,263	7	86,266
Средства в банках	-	185,807	-	185,807
Комиссионный доход к получению	-	-	217	217
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	10,000	10,000
Прочие финансовые активы	-	-	345	345

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	BBB	BB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	43,410	-	351	43,761
Средства в банках	14,563	164,962	-	179,525
Комиссионный доход к получению	-	-	382	382
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	10,000	10,000
Прочие финансовые активы	-	-	969	969

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

Операционный риск

Компания подвержена влиянию операционных рисков, связанных с убытками, вызванными неэффективностью каких-либо систем или выходом из строя внутренних процессов или систем, а также в результате ошибок персонала или под влиянием внешних негативных факторов. Компания разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Инвестиционный комитет является консультационным органом Компании, созданный и утвержденный Правлением, который принимает инвестиционные решения в отношении своих активов и активов под доверительным управлением. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Финансовые активы и финансовые обязательства сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице. Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство.

Оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для не дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам, не значительно отличаются от дисконтированных сумм из-за краткосрочной природы прочих финансовых обязательств.

	%	До 1 мес.	1 – 3 мес.	3 мес. – 1 год	1-5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2012 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Средства в банках	2.35%	-	-	185,000	-	-	185,000
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		-	-	185,000	-	-	185,000
Денежные средства и их эквиваленты		86,266	-	-	-	-	86,266
Средства в банках		-	406	401	-	-	807
Комиссионный доход к получению		217	-	-	-	-	217
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	10,000	10,000
Прочие финансовые активы		-	-	345	-	-	345
Итого финансовые активы		<u>86,483</u>	<u>406</u>	<u>185,746</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>282,635</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие финансовые обязательства		317	-	4,234	-	-	4,551
Итого финансовые обязательства		<u>317</u>	<u>-</u>	<u>4,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,551</u>
Разница между финансовыми активами и обязательствами		85,166	406	181,512	-	10,000	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		-	-	185,000	-	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185,000</u>	<u>185,000</u>	<u>185,000</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом, в процентном соотношении к общим финансовым активам		<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>65.46%</u>	<u>65.46%</u>	<u>65.46%</u>	

	%	До 1 мес.	1 – 3 мес.	3 мес. – 1 год	1-5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Средства в банках	3.90%	-	163,000	14,500	-	-	177,500
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		-	163,000	14,500	-	-	177,500
Денежные средства и их эквиваленты		43,761	-	-	-	-	43,761
Средства в банках		-	1,446	64	-	515	2,025
Комиссионный доход к получению		382	-	-	-	-	382
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	10,000	10,000
Прочие финансовые активы		-	969	-	-	-	969
Итого финансовые активы		<u>44,143</u>	<u>165,415</u>	<u>14,564</u>	<u>-</u>	<u>10,515</u>	<u>234,637</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие финансовые обязательства		-	-	7,168	-	-	7,168
Итого финансовые обязательства		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,168</u>
Разница между финансовыми активами и обязательствами		<u>44,143</u>	<u>165,415</u>	<u>7,396</u>	<u>-</u>	<u>10,515</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		<u>-</u>	<u>163,000</u>	<u>14,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>-</u>	<u>163,000</u>	<u>177,500</u>	<u>177,500</u>	<u>177,500</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом, в процентном соотношении к общим финансовым активам		<u>0.00%</u>	<u>69.47%</u>	<u>75.65%</u>	<u>75.65%</u>	<u>75.65%</u>	

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2012 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

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

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

Риск изменения процентной ставки

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

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов Компания владела финансовыми активами с фиксированной процентной ставкой и не подвержена колебаниям в процентной ставке.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют. Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстан-ский тенге	Долл. США 1 долл. США= 150.74 тенге	31 декабря 2012 года Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	41,035	45,231	86,266
Средства в банках	185,807	-	185,807
Комиссионный доход к получению	217	-	217
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,000	-	10,000
Прочие финансовые активы	345	-	345
Итого финансовые активы	237,404	45,231	282,635
Финансовые обязательства			
Прочие финансовые обязательства	4,551	-	4,551
Итого финансовые обязательства	4,551	-	4,551
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	232,853	45,231	

По состоянию на 31 декабря 2011 года все финансовые активы и обязательства были деноминированы в Казахстанских тенге.

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. В течение 2012 года уровень чувствительности, используемый внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляющий собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов, был +5 и -15% (2011: +5% и -15%). В анализ чувствительности включены исключительно суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец года, при конвертации которых на конец года используются курсы, измененные на +5% и -15% на 31 декабря 2012 года, и +5% и -15% на 31 декабря 2011 года, по сравнению с действующими на отчетную дату.

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Тенге/доллар	Тенге/доллар	Тенге/доллар	Тенге/доллар
	США	США	США	США
	+5%	-15%	+5%	-15%
Влияние на убыток до налогообложения и капитал	2,262	(6,785)	-	-

Ограничения анализа чувствительности

В приведенной выше таблице отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты.

Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые по рыночной цене в отчете о финансовом положении. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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