

**АО «Компания по управлению
инвестиционным портфелем «Компас»**

Финансовая отчётность

*Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
с отчётом независимых аудиторов*

22.04.14.

RPC / ALM

140185

#

2

OFFICE COPY

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Информация о компании	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	5
3. Основные положения учётной политики	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	17
5. Прекращенная деятельность	17
6. Денежные средства и их эквиваленты	18
7. Средства в кредитных учреждениях.....	18
8. Дебиторская задолженность по комиссиям.....	18
9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	19
10. Основные средства.....	19
11. Нематериальные активы	20
12. Налогообложение	20
13. Прочие активы	21
14. Прочие обязательства	22
15. Уставный капитал.....	22
16. Договорные и условные обязательства	22
17. Комиссионный доход	23
18. Доход от консультационных услуг.....	23
19. Доход от операционной аренды.....	23
20. Расходы на персонал	23
21. Общие и административные расходы.....	24
22. Управление рисками.....	24
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	28
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств	30
25. Операции доверительного управления	30
26. Операции со связанными сторонами.....	31
27. Достаточность капитала	32
28. События после отчётной даты.....	32



«Эрнст энд Янг» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 77/7
«Есентай Тауэр» ғимараты
Алматы қ., 050060
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 727 258 5960
Факс: +7 727 258 5961
www.ey.com

ТОО «Эрнст энд Янг»
пр. Аль-Фараби, 77/7
здание «Есентай Тауэр»
г. Алматы, 050060
Республика Казахстан
Тел.: +7 727 258 5960
Факс: +7 727 258 5961

Ernst & Young LLP
Al-Farabi ave., 77/7
Esentai Tower
Almaty, 050060
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 727 258 5960
Fax: +7 727 258 5961

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету Директоров Акционерного Общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности Акционерного Общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» (далее по тексту – «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности

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

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основе проведённого 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 финансовой отчётности.

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

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Акционерного Общества «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» на 31 декабря 2013 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем Ваше внимание на Примечание 26 к финансовой отчётности, в котором раскрывается информация о существенности операций Компании со связанными сторонами. Это обстоятельство не повлияло на наше аудиторское мнение.

Ernst & Young LLP



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

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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

15 апреля 2014 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2013	2012 (пересчитано)*	2011 (пересчитано)*
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6	72.941	86.266	78.068
Средства в кредитных учреждениях	7	458.045	185.807	179.525
Дебиторская задолженность по комиссиям	8	217.191	217	51.546
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	—	10.000	10.000
Основные средства	10	29.268	8.942	65.426
Нематериальные активы	11	8.186	3.208	4.337
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	12	10.767	—	—
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты		—	1.636	529
Прочие активы	13	5.937	18.772	36.091
Итого активы		802.335	314.848	425.522
Обязательства				
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	12	81.114	—	—
Прочие обязательства	14	36.485	14.739	40.952
Долгосрочные заемы		—	—	119.788
Итого обязательства		117.599	14.739	160.740
Капитал				
Уставный капитал	15	744.798	744.798	725.290
Дефицит курсовых разниц		—	—	(12.316)
Накопленный дефицит		(60.062)	(444.689)	(448.192)
Итого капитал		684.736	300.109	264.782
Итого капитал и обязательства		802.335	314.848	425.522

* Некоторые суммы, приведённые в этом столбце, не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2012 и 2011 годы поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

Подписано и утверждено от имени Правления Компании:

Айнабаева Ш.Р.



Председатель Правления

Нуралиева А.У.

Главный бухгалтер

15 апреля 2014 года

Прилагаемые примечания на страницах 5-32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2013	2012 (пересчитано)*
Комиссионный доход от управления активами	17	628.283	4.186
Доход от консультационных услуг	18	140.714	19.192
Процентный доход		7.236	6.271
Доход от операционной аренды	19	22.347	90.165
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		882	279
Прочие доходы		902	270
Операционные доходы		800.364	120.363
Расходы на персонал	20	(229.372)	(235.374)
Общие и административные расходы	21	(94.863)	(210.595)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10, 11	(6.388)	(29.931)
Обесценение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(10.000)	—
Прочий расход		(2.442)	(19.586)
Операционные расходы		(343.065)	(495.486)
Прибыль/(убыток) до расходов по корпоративному подоходному налогу		457.299	(375.123)
Расход по корпоративному подоходному налогу	12	(72.672)	—
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности		384.627	(375.123)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	5	—	422.665
Убыток от продажи дочерней организации	5	—	(44.039)
Прибыль за период от прекращенной деятельности		—	378.626
Прибыль за год		384.627	3.503
Прочий совокупный доход			
Курсовые разницы, возникшие при пересчете зарубежной дочерней компании, переклассифицированные в отчет о совокупном доходе		—	12.316
Итого совокупный доход за год		384.627	15.819

* Некоторые суммы, приведённые в этом столбце, не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2012 год поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал (пересчитано)*	Накопленные курсовые разницы (пересчитано)*	Накопленный дефицит (пересчитано)*	Итого
На 31 декабря 2011 года (до пересчета)	725.290	37.387	(12.316)	(478.190)	272.171
Корректировки (Примечание 2)	—	(37.387)	—	29.998	(7.389)
На 31 декабря 2011 года	725.290	—	(12.316)	(448.192)	264.782
Прибыль за отчётный год	—	—	—	3.503	3.503
Прочий совокупный доход за год	—	—	12.316	—	12.316
Итого совокупный доход за год	—	—	12.316	3.503	15.819
Увеличение уставного капитала	19.508	—	—	—	19.508
На 31 декабря 2012 года	744.798	—	—	(444.689)	300.109
Совокупный доход за год	—	—	—	384.627	384.627
На 31 декабря 2013 года	744.798	—	—	(60.062)	684.736

* Некоторые суммы, приведённые в этом столбце, не соответствуют суммам в финансовой отчётности за 2012 и 2011 годы, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2013	2012 (пересчитано)*
Операционная деятельность:			
Прибыль / (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		457.299	(375.123)
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности		–	378.626
Прибыль до налогообложения		457.299	3.503
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Процентный доход		(7.236)	(6.271)
Износ и амортизация		6.388	29.931
Чистый убыток от выбытия основных средств		887	18.733
Чистый убыток от выбытия нематериальных активов		1.054	–
Прочий неденежный доход		(634)	–
Уменьшение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	9	10.000	–
Убыток от продажи дочерней организации	5	–	44.039
Чистая прибыль от прощения займов и амортизации дисконта		–	(55.411)
Изменение в оборотном капитале			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по комиссиям		(216.974)	51.329
Уменьшение прочих активов		12.835	17.304
Увеличение / (уменьшение) прочих обязательств		21.746	(26.213)
Денежные потоки от операционной деятельности		285.365	76.944
Проценты полученные		4.593	6.273
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(689)	–
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		289.269	83.217
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств		(25.743)	(7.684)
Поступления от продажи основных средств		95	16.869
Приобретение нематериальных активов	11	(7.351)	(236)
Размещение депозитов		(269.595)	(7.391)
Поступления от продажи дочерней компании	5	–	15
Чистые денежные потоки, (использованные в) / от инвестиционной деятельности		(302.594)	1.573
Финансовая деятельность:			
Погашение займов		–	(96.100)
Поступления от увеличения уставного капитала		–	19.508
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		–	(76.592)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(13.325)	8.198
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		86.266	78.068
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	6	72.941	86.266

* Некоторые суммы, приведённые в этом столбце, не соответствуют суммам в финансовой отчетности за 2012 год поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

Прилагаемые примечания на страницах 5-32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Информация о компании

Акционерное Общество «Компания по управлению инвестиционным портфелем «Компас» (далее – «Компания») было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2003 году. Деятельность Компании регулируется Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН») 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, 050059, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 5, Бизнес центр «Нурлы Тау», 2 этаж, офис 201.

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером Компании являлось ТОО «Visor Holding».

4 июля 2013 года 100% акций Компании были выкуплены ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)» (далее – «Материнская Компания»), которое является единственным акционером Компании на 31 декабря 2013 года. Конечными акционерами Компании являются физические лица, доля каждого не превышает 10%.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 15 апреля 2014 года.

2. Основа подготовки финансовой отчетности**Основа подготовки**

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

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оценивались по справедливой стоимости. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Пересчет финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2012 годов

В процессе подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2013 год, Компания выявила следующие ошибки предыдущих лет:

А) дисконт от беспроцентных займов, полученных дочерней организацией Compass Asset Management Ltd от Visor Investment Services Ltd в 2010-2012 годах, а также доход от прощения данной задолженности, были ошибочно признаны Компанией в финансовой отчетности за 2012 год в отчете о движении капитала в составе дополнительного оплаченного капитала. Кроме того, в отношении данных займов метод эффективной процентной ставки был применен некорректно, в результате чего вся сумма амортизации дисконта была признана в составе процентных расходов в отчете о совокупном доходе за 2012 год, в то время как соответствующие части данной амортизации должны были быть включены в состав расходов по процентам в 2010-2011 годах.

Б) в финансовой отчетности за 2012 год в момент продажи дочерней организации прекращение признания накопленных курсовых разниц было некорректно учтено как непосредственный перевод в состав накопленного дефицита.

В) в финансовой отчетности за 2012 год сравнительная информация за 2011 год по проданной дочерней организации была некорректно отражена как активы и обязательства, относящиеся к прекращенной деятельности.

31 декабря 2012 года	Согласно			
	Прим.	предыдущему отчёту	Пересчёт	Пересчитано
Отчёт о финансовом положении				
Дополнительный оплаченный капитал	А	115.591	(115.591)	–
Накопленный дефицит	А	(560.280)	115.591	(444.689)
Отчёт о совокупном доходе				
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	А	337.072	85.593	422.665
Убыток от продажи дочерней организации	Б	(31.723)	(12.316)	(44.039)
Прибыль от прекращенной деятельности	А, Б	305.349	73.277	378.626
Чистый (убыток)/прибыль	А, Б	(69.774)	73.277	3.503
Курсовые разницы, возникшие при пересчете зарубежной дочерней компании, переклассифицированные в состав прибыли или убытка	Б	–	12.316	12.316
Итого совокупный доход		(69.774)	85.593	15.819

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Пересчет финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)

31 декабря 2011 года	Прим.	Согласно предыдущему отчёту	Пересчёт	Пересчитано
Отчёт о финансовом положении				
Денежные средства и их эквиваленты	В	43.761	34.307	78.068
Дебиторская задолженность по комиссиям	В	382	51.164	51.546
Прочие активы	В	23.509	12.582	36.091
Активы, относящиеся к прекращенной деятельности	В	98.053	(98.053)	—
Долгосрочные займы	В	—	119.788	119.788
Прочие обязательства	В	13.336	27.616	40.952
Обязательства, относящиеся к прекращенной деятельности	В	140.015	(140.015)	—
Дополнительный оплаченный капитал	А	37.387	(37.387)	—
Накопленный дефицит	А	(478.190)	29.998	(448.192)

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО:

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержен риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Согласно определению контроля в МСФО (IFRS) 10 инвестор контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие три условия: (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции. МСФО (IFRS) 10 не оказал влияния на Компанию.

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. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на оценки справедливой стоимости, определяемые Компанией.

МСФО (IFRS) 13 также предусматривает требования о раскрытии определенной информации о справедливой стоимости, которые заменяют действующие требования к раскрытию информации, содержащиеся в других стандартах в составе МСФО, включая МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Компания раскрыла такую информацию в Примечании 23.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», которые вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправки вносят существенные изменения в учёт вознаграждений работникам, в частности, устраняют возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправки ограничивают изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправки не оказали влияния на финансовое положение Компании.

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

МСФО (IFRS) 12 содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Требования в МСФО (IFRS) 12 являются более комплексными, чем ранее применявшиеся требования в отношении дочерних компаний. Примером может служить ситуация, когда дочерняя компания контролируется при наличии менее большинства прав голоса. У Компании нет дочерних компаний с существенными неконтрольными долями участия, а также нет неконсолидируемых структурированных дочерних компаний.

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

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, чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, переоценка зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Разъяснение требований в отношении сравнительной информации»

Поправка разъясняет разницу между добровольным раскрытием дополнительной сравнительной информации и минимумом необходимой сравнительной информации. Компания должна включить сравнительную информацию в соответствующие примечания к финансовой отчетности, когда она на добровольной основе предоставляет сравнительную информацию сверх минимума данных за один сравнительный период. В поправке разъясняется, что представление такой дополнительной сравнительной информации в примечаниях ко вступительному отчету о финансовом положении, который представляется в результате ретроспективного пересчета или переклассификации статей финансовой отчетности, не является обязательным. Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации - взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчётную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 23.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчётности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

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; дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. 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.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность – это производные 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, имеющих в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка 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 производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учёте 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 отчёт о совокупном доходе. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

Переклассификация финансовых активов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Средства в кредитных учреждениях

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Компания в качестве субарендодателя

Компания сдавала в субаренду офисные помещения в бизнес-центре Есентай Тауэр, г. Алматы. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учётом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Компания приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Компания признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Компания признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачёт финансовых активов

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесценённые 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 надёжно 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность

В отношении средств в кредитных учреждениях, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Компания решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Средства в кредитных учреждениях и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчёте о совокупном доходе.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если средства в кредитных учреждениях предоставлены по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Компании, с учётом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Компанией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчётную дату Компания 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 составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчёт о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчёт о совокупном доходе; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые обязательства

Снятие с учёта 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 учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)*(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Налогообложение**

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные корпоративные подоходные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчётности, за исключением возникновения отложенного корпоративного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения не оказывает влияния на бухгалтерский доход или налоговый доход и убыток. Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу признаётся только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Данные налоги, помимо подоходного налога, включены в состав отчёта о совокупном доходе в качестве операционных расходов.

Основные средства

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

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

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

	<u>Годы</u>
Капитальные улучшения арендованного офиса	4-5
Машины и оборудование	3-10
Транспортные средства	10
Мебель	<u>5-10</u>

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания, нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 2-7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

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

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если доходы могут быть надёжно оценены. Для признания доходов в финансовой отчётности 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

Доходы

Компания получает доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам.

Комиссионный доход от управления активами

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами.

Доход от консультационных услуг

Доходы, полученные Компанией в течение определенного периода времени за оказание различных консультационных услуг, начисляются в течение этого периода на основании объема выполненных работ.

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчет иностранных валют

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2013 и 2012 годов рыночный курс обмена составил 154,06 тенге и 150,74 тенге за 1 доллар США, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам двух из трех этапов проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и обязательств, а также учёта хеджирования. Стандарт не устанавливает дату обязательного применения и может применяться на добровольной основе. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Компании. Компания оценит влияние после публикации оставшейся части стандарта, содержащей указания по обесценению финансовых активов.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»

Поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Предполагается, что поправки не окажут влияния на Компанию в связи с отсутствием дочерних компаний.

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

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачёта», а также критерии взаимозачёта в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Предполагается, что поправки не окажут влияния на Компанию.

Интерпретация IFRIC 21 «Обязательные платежи»

Интерпретация разъясняет, что компания должна признавать обязательство в отношении сборов и иных обязательных платежей, если имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты, которая определена соответствующим законодательством. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Интерпретация разъясняет, что обязательство не признается до достижения определенного минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Компания считает, что Интерпретация IFRIC 21 не окажет существенного влияния на финансовую отчётность.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования»

Поправки освобождают от необходимости прекращения учёта хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. В текущем отчётном периоде у Компании не было новации производных финансовых инструментов. Однако данные поправки будут учитываться в случае новации в будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***4. Существенные учетные суждения и оценки**

Для применения учетной политики Компании 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, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечание 23.

Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

5. Прекращенная деятельность

Компания являлась материнской компанией группы, в которую входила Компания «Compass Asset Management Ltd» («CAM Ltd»), консолидируемая в 2011 году для целей финансовой отчетности.

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, относимая к выбывшей дочерней организации, представлена следующим образом:

	Период с 1 января 2012 года по 28 ноября 2012 года (пересчитано)
Комиссионный доход	576.751
Комиссионный расход	(107.810)
Процентный доход	21.917
Процентный расход	(44.406)
Доход от прощения займов	99.817
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(1.151)
Общие и административные расходы	(125.918)
Прочий доход	3.465
Прибыль за период от прекращенной деятельности	422.665

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

5. Прекращенная деятельность (продолжение)

16 ноября 2012 года Visor Investment Services Ltd простил SAM Ltd долгосрочные займы, предоставленные ей в 2011-2012 годах с балансовой стоимостью 670 тысяч долларов США или 99.817 тысяч тенге. Чистый эффект этой операции был учтен в составе прибыли от прекращенной деятельности в отчете о совокупном доходе.

Активы и обязательства выбывшей дочерней организации представлены следующим образом:

	28 ноября 2012 года (пересчитано)
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)
Переклассификация накопленных курсовых разниц в состав прибыли или убытка	12.316
Убыток от продажи дочерней организации	44.039

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	2013	2012
Наличные средства	20	7
Текущие счета в казахстанских банках в тенге	72.921	86.259
	72.941	86.266

7. Средства в кредитных учреждениях

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имела краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана» и АО ДБ «HSBC Банк Казахстан» на общую сумму 458.045 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Компании были краткосрочные депозиты, размещенные в АО «Народный банк Казахстана», в сумме 185.401 тысяча тенге со ставкой вознаграждения 1,9%-2,4% годовых. Также по состоянию на 31 декабря 2012 года Компания разместила депозиты, которые были закрыты в 2013 году, в АО «Народный банк Казахстана» в сумме 406 тысяч тенге в качестве гарантийного обеспечения на сотрудников, не являющихся резидентами Республики Казахстан.

8. Дебиторская задолженность по комиссиям

Дебиторская задолженность по комиссиям на 31 декабря 2013 и 2012 годов включала задолженность по комиссиям за управление активами от ТОО «SB Trust Management» и ЗПИФРИ «Compass Глобальные Инвестиции», соответственно.

На 31 декабря 2013 и 2012 годов дебиторская задолженность по комиссиям является непросроченной и необесцененной.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2013 и 2012 годов включали:

	2013	2012
Долевые ценные бумаги	10.000	10.000
За вычетом: списания стоимости в течение года	(10.000)	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	10.000

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали долевые ценные бумаги АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» (5%), которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и их справедливая стоимость не может быть достоверно оценена. В 2012 году они отражались по стоимости приобретения. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания провела оценку эмитента и приняла решение о необходимости списания до справедливой стоимости в результате обесценения долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в полном объеме в связи с ухудшением финансового положения эмитента.

10. Основные средства

	Капитальные улучшения в арендован- ном офисе	Мебель	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 31 декабря 2011 года	81.544	48.837	29.707	11.245	171.333
Поступления	-	6.083	1.601	-	7.684
Выбытия	(81.544)	(43.146)	(20.952)	(7.540)	(153.182)
На 31 декабря 2012 года	-	11.774	10.356	3.705	25.835
Поступления	-	5.400	3.489	17.488	26.377
Выбытия	-	(1.110)	(2.792)	-	(3.902)
На 31 декабря 2013 года	-	16.064	11.053	21.193	48.310
Накопленный износ:					
На 31 декабря 2011 года	(53.882)	(28.922)	(18.163)	(4.940)	(105.907)
Начисление за год	(14.967)	(8.784)	(3.816)	(999)	(28.566)
Выбытия	68.849	29.527	14.995	4.209	117.580
На 31 декабря 2012 года	-	(8.179)	(6.984)	(1.730)	(16.893)
Начисление за год	-	(2.887)	(1.561)	(621)	(5.069)
Выбытия	-	269	2.651	-	2.920
На 31 декабря 2013 года	-	(10.797)	(5.894)	(2.351)	(19.042)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2011 года	27.662	19.915	11.544	6.305	65.426
На 31 декабря 2012 года	-	3.595	3.372	1.975	8.942
На 31 декабря 2013 года	-	5.267	5.159	18.842	29.268

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Нематериальные активы

	Лицензии	Активы на стадии внедрения	Итого
Первоначальная стоимость:			
На 31 декабря 2011 года	8.692	–	8.692
Поступления	236	–	236
На 31 декабря 2012 года	8.928	–	8.928
Поступления	2.076	5.275	7.351
Выбытия	(3.202)	–	(3.202)
На 31 декабря 2013 года	7.802	5.275	13.077
Накопленный износ:			
На 31 декабря 2011 года	(4.355)	–	(4.355)
Начисление за год	(1.365)	–	(1.365)
На 31 декабря 2012 года	(5.720)	–	(5.720)
Начисление за год	(1.319)	–	(1.319)
Выбытия	2.148	–	2.148
На 31 декабря 2013 года	(4.891)	–	(4.891)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2011 года	4.337	–	4.337
На 31 декабря 2012 года	3.208	–	3.208
На 31 декабря 2013 года	2.911	5.275	8.186

В 2013 году активы на стадии внедрения представляют собой активы по внедрению программы АИС «Invest Manager» в размере 5.275 тысяч тенге. Компания ожидает внедрить программу в течение 2014 года.

12. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	2013	2012
Расходы по текущему налогу	83.439	–
Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу возникновение и сторнирование временных разниц	(10.767)	–
Расход по корпоративному подоходному налогу	72.672	–

	2013	2012
Прибыль / (убыток) до расходов по подоходному налогу	457.299	(375.123)
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётные расходы / (льгота) по подоходному налогу по нормативной ставке	91.460	(75.025)
Расходы, не идущие на вычеты	1.865	4.500
Признание активов по отложенному корпоративному подоходному налогу	(20.653)	756
Неиспользованные перенесенные убытки	–	69.769
	72.672	–

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2013 и 2012 годов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

12. Налогообложение (продолжение)

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

	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках		Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках		
	2011		2012		2013
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Перенесенный убыток	16.733	(3.570)	13.163	(13.163)	—
Обесценение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	—	—	—	2.000	2.000
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	527	113	640	674	1.314
Налоги, за исключением подоходного налога	—	—	—	2.042	2.042
Консультационные услуги	—	—	—	76	76
Основные средства и нематериальные активы	2.637	4.213	6.850	(1.515)	5.335
Итого активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	19.897	756	20.653	(9.886)	10.767
Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	(19.897)	(756)	(20.653)	20.653	—
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	—	—	10.767	10.767

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

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

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

13. Прочие активы

Прочие активы представлены следующим образом:

	2013	2012
Расходы будущих периодов	4.231	1.607
Гарантийные взносы по аренде офиса	1.018	16.716
Авансы сотрудникам	655	72
Прочие активы	33	377
	5.937	18.772

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	2013	2012
Налоги к уплате кроме корпоративного подоходного налога	21.600	6.268
Резерв на неиспользованные отпуска	6.565	3.200
Штрафы и пени	4.739	–
Кредиторская задолженность	2.997	4.234
Задолженность перед сотрудниками	–	317
Авансы полученные	–	253
Прочие обязательства	584	467
	<u>36.485</u>	<u>14.739</u>

15. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания имеет 800.000 выпущенных акций, из которых 729.798 полностью оплачены единственным акционером.

	2013	Цена размещения в тенге	2013		2012	
			2013	2012	Цена размещения в тенге	2012
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	704.798	1.000	704.798	685.290	1.000	685.290
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	<u>25.000</u>	1.600	<u>40.000</u>	25.000	1.600	<u>40.000</u>
Итого число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 1 января	729.798		744.798	710.290		725.290
Объявленные, выпущенные и оплаченные простые акции в течение года	–		–	19.508	1.000	<u>19.508</u>
Число объявленных, выпущенных и оплаченных простых акций на 31 декабря	<u>729.798</u>		<u>744.798</u>	<u>729.798</u>		<u>744.798</u>

Каждая простая акция дает право на один голос и равное право на получение дивидендов. В 2013 и 2012 годах дивиденды не начислялись и не выплачивались.

4 июля 2013 года ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)» приобрело 100% простых акций Компании у ТОО «Visor Holding». По состоянию на 31 декабря 2013 года все акции Компании не обременены.

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером Компании являлось ТОО «Visor Holding». На 31 декабря 2012 года 516.290 простых акций Компании находились в залоге под займы, полученные предыдущим акционером – ТОО Visor Holding. Перед продажей акций Компании ТОО «Sky Securities (Скай Секьюритиз)», все акции были освобождены от обременения.

16. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Казахстане продолжают развиваться экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Мировой финансовый кризис оказал влияние на казахстанскую экономику. Несмотря на некоторые показатели восстановления, по-прежнему существует неопределенность касательно будущего экономического роста, доступа к источникам капитала и стоимости капитала, что может оказать отрицательное влияние на будущее финансовое положение Банка, результаты его деятельности и экономические перспективы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Судебные иски и требования**

Компания является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты её деятельности.

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

Обязательства по операционной аренде

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

	2013	2012
До 1 года	2.036	18.056
	2.036	18.056

17. Комиссионный доход

Комиссионный доход за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2013	2012
Комиссионный доход от управления активами индивидуальных инвесторов	627.403	64
Комиссионный доход от управления активами фондов	880	4.003
Прочий комиссионный доход	-	119
	628.283	4.186

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами ТОО «SB Trust Management», в рамках которого Компания получает комиссионное вознаграждение за успех по ставке 90% от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам. В течение 2013 года Компания разместила активы ТОО «SB Trust Management», находящиеся в доверительном управлении, в краткосрочные депозиты в АО «Народный банк Казахстана со ставкой вознаграждения 5%-5,75% годовых.

18. Доход от консультационных услуг

В октябре 2012 года Компания заключила договор с физическим лицом на оказание консультационных услуг со сроком действия до 19 декабря 2013 года.

19. Доход от операционной аренды

В течение первого квартала 2013 года, а также в течение 2012 года, в рамках оптимизации расходов Компания сдавала в субаренду неиспользуемые площади АО «Цемент» на основе договора о субаренде. Доход от операционной аренды в течение 2013 года составил 22.347 тысяч тенге (2012: 90.165 тысяч тенге).

20. Расходы на персонал

Расходы на персонал за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2013	2012
Заработная плата и другие выплаты	208.305	213.644
Отчисления на социальное обеспечение	21.067	21.730
	229.372	235.374

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2013	2012
Расходы по аренде	47.776	145.312
Содержание офиса	15.705	10.118
Информационные услуги	6.479	12.076
Консультационные и аудиторские услуги	6.410	7.238
Штрафы и пени	4.739	—
Расходы на связь	3.137	5.939
Налоги, кроме налога на прибыль	2.655	6.799
Представительские расходы	1.833	800
Профессиональные услуги	1.825	1.068
Банковские услуги	1.003	1.506
Канцтовары и прочие ТМЦ	697	746
Членские взносы	568	525
Обучение и найм персонала	397	7.617
Охрана и страхование	363	567
Командировочные расходы	—	8.879
Прочее	1.276	1.405
	94.863	210.595

22. Управление рисками**Введение**

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

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Правление

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

Управление риском

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Служба 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 Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учётом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

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

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

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 ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ относятся к спекулятивному уровню.

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

	ВВВ	ВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	64.243	8.678	–	72.921
Средства в кредитных учреждениях	137.201	320.844	–	458.045
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	217.191	217.191

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

	ВВВ	ВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	81.996	4.263	–	86.259
Средства в банках	–	185.807	–	185.807
Дебиторская задолженность по комиссиям	–	–	217	217
Прочие финансовые активы	–	–	345	345

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)**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 и управление источниками финансирования

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

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

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Следующая таблица показывает валютный риск Компании на 31 декабря по её денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на отчёт о совокупном доходе потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на
	валютном курсе, в % 2013	прибыль до налого- обложения 2013	валютном курсе, в % 2012	прибыль до налого- обложения 2012
Доллар США	+30,00%/+10,00%	+10.150/+3.383	+/-1,57%	+/-710

Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций. Риск изменения цен на акции, которые не предназначены для торговли, возникает у Компании по инвестиционному портфелю.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Управление рисками (продолжение)**Операционный риск**

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

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Компания определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг, некотируемых производных финансовых инструментов, инвестиционной недвижимости, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость, торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные финансовые инструменты, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается ежегодно после обсуждения с комитетом по аудиту Компании и получения его одобрения. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. После обсуждения со сторонними оценщиками Компания принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

На каждую отчетную дату Компания анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых согласно учетной политике Компании требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа инвестиционный комитет проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами. Вместе со сторонними оценщиками Компания также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Периодически Компания и её сторонние оценщики представляют результаты оценки комитету по аудиту и независимым аудиторам Компании. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
По состоянию на 31 декабря 2013 года:					
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 дек 13	72.941	–	–	72.941
Средства в кредитных учреждениях	31 дек 13	–	–	458.045	458.045
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 дек 13	–	–	217.191	217.191
Прочие обязательства	31 дек 13	–	–	(36.485)	(36.485)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года:	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые е исходные данные (Уровень 3)	
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 дек 12	86.266	—	—	86.266
Средства в кредитных организациях	31 дек 12	—	—	185.807	185.807
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 дек 12	—	—	217	217
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 дек 12	—	—	10.000	10.000
Прочие активы	31 дек 12	—	—	345	345
Прочие обязательства	31 дек 12	—	—	(14.739)	(14.739)

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости, была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

	2013			2012		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	72.941	—	72.941	86.266	—	86.266
Средства в кредитных учреждениях	458.045	—	458.045	185.807	—	185.807
Дебиторская задолженность по комиссиям	217.191	—	217.191	217	—	217
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	10.000	10.000
Основные средства	—	29.268	29.268	—	8.942	8.942
Нематериальные активы	—	8.186	8.186	—	3.208	3.208
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	10.767	10.767	—	—	—
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	—	—	—	1.636	—	1.636
Прочие активы	5.937	—	5.937	18.772	—	18.772
Итого	754.114	48.221	802.335	292.698	22.150	314.848
Финансовые обязательства						
Прочие обязательства	36.485	—	36.485	14.739	—	14.739
Обязательства по текущему корпоративному налогу	81.114	—	81.114	—	—	—
Итого	117.599	—	117.599	14.739	—	14.739

25. Операции доверительного управления

Компания предоставляет услуги по управлению активами для паевых фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению полученных активов. Активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность.

В течение 2012 года и в течение первого квартала 2013 года, Компания управляла активами паевого фонда ЗПИФРИ «Compass глобальные инвестиции». По состоянию на 31 декабря 2012 года общее количество паев составило 79.306 штук, чистая стоимость одного пая составила 1.097 тысяч тенге.

	30 апреля 2013 года (дата закрытия)	2012
Итого активы	—	87.605
Итого обязательства	—	(600)
Чистые активы	—	87.005

Изменения в чистых активах инвестиционного фонда ЗПИФРИ «Compass глобальные инвестиции» за период закончившийся 30 апреля 2013 года и год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены следующим образом:

Чистые активы на 1 января 2012 года	87.061
Итого доходы	4.298
Итого расходы	(4.354)
Чистые активы на 31 декабря 2012 года	87.005
Итого доходы	758
Итого расходы	(1.162)
Выкупленные ценные бумаги (паи)	(86.601)
Чистые активы на 30 апреля 2013 года	—

В сентябре 2013 года Компания заключила договор на управление активами связанной стороны ТОО «SB Trust Management». На 31 декабря 2013 года сумма активов, находящихся в доверительном управлении, составила 76.526.277 тысяч тенге. По состоянию на отчетную дату общие активы, находящиеся в управлении Компании, включали депозиты, размещенные в банках второго уровня и текущие счета в банках.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Операции со связанными сторонами

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

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

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

	2013			2012		
	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Итого	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Итого
Отчёт о финансовом положении:						
Дебиторская задолженность по комиссиям на 1 января	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по комиссиям начисленная	-	627.403	627.403	-	-	-
Дебиторская задолженность по комиссиям уплаченная	-	(410.212)	(410.212)	-	-	-
Дебиторская задолженность по комиссиям на 31 декабря	-	217.191	217.191	-	-	-

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2013			2012		
	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Итого	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Итого
Отчёт о совокупном доходе:						
Комиссионный доход (Примечание 17)	-	627.403	627.403	-	-	-
Общие и административные расходы	-	-	-	-	51.023	51.023
Прочий расход	-	-	-	18.500	-	18.500

Ниже представлена информация о размере вознаграждения 6 членам (2012 год: 6 членам) ключевого управленческого персонала

	2013	2012
Заработная плата	135.693	100.131
Отчисления на социальное обеспечение	13.955	10.241
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	149.648	110.372

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*(В тысячах тенге, если не указано иное)***27. Достаточность капитала**

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту – «КФН»).

В течение 2013 года Компания полностью соблюдала все установленные КФН требования в отношении капитала.

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

Коэффициент достаточности капитала, установленный КФН

КФН требует от компаний, управляющих инвестиционным портфелем, поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями КФН, были получены из финансовой отчетности Компании.

На 31 декабря 2013 и 2012 годов коэффициент достаточности капитала Компании превышал нормативный минимум.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный согласно требованиям КФН, был следующим:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ликвидные активы	530.986	272.635
Обязательства	(117.599)	(14.739)
Чистые ликвидные активы	413.387	257.896
Минимальный капитал, установленный КФН	232.577	181.440
Коэффициент достаточности капитала	1,78	1,42

28. События после отчетной даты

11 февраля 2014 года произошла девальвация казахстанского тенге относительно доллара США и других ключевых валют на 20%. На дату выпуска данной финансовой отчетности, официальный обменный курс тенге к доллару США, в соответствии с положением Национального Банка Республики Казахстан, составил 182,46 тенге.