

**АО Казына Капитал Менеджмент**

**Консолидированная финансовая отчётность**

*Год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
с отчётом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1.	Описание деятельности .....	6
2.	Основы подготовки консолидированной финансовой отчётности .....	6
3.	Основные принципы учётной политики .....	6
4.	Существенные учётные суждения и оценки .....	18
5.	Денежные средства и их эквиваленты .....	19
6.	Средства в кредитных организациях .....	20
7.	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка .....	20
8.	Инвестиционные ценные бумаги .....	22
9.	Торговая дебиторская задолженность .....	22
10.	Основные средства .....	22
11.	Налогообложение .....	23
12.	Капитал .....	24
13.	Доходы по дивидендам от вложенных инвестиций .....	24
14.	Чистые расходы, за минусом доходов, от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка .....	25
15.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	25
16.	Договорные и условные обязательства .....	26
17.	Управление рисками .....	28
18.	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	34
19.	Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	36
20.	Операции со связанными сторонами .....	37
21.	Управление капиталом .....	38

## Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Совету Директоров Акционерного Общества «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчётности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних организаций (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, консолидированный отчёт о прибылях и убытках, консолидированный отчёт о совокупном доходе, консолидированный отчёт об изменениях капитала и консолидированный 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 Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной 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 консолидированной финансовой отчётности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчётности.

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

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

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*

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



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

Квалификационное свидетельство аудитора №000553 от 24 декабря 2003 года

15 апреля 2013 года



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2012	2011
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	237.941	1.835.103
Средства в кредитных организациях	6	27.625.165	27.985.959
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	12.917.499	7.026.120
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	8	40.477.128	41.166.632
- удерживаемые до погашения	8	1.588.222	-
Производный финансовый инструмент	8	32.280	-
Торговая дебиторская задолженность	9	117.741	9.018
Основные средства	10	31.880	43.160
Нематериальные активы		10.962	12.952
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	11	42.879	288.620
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	11	14.057	5.060
Прочие активы		10.140	12.101
<b>Итого активы</b>		<b>83.105.894</b>	<b>78.384.725</b>
<b>Обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		55.664	58.038
<b>Итого обязательства</b>		<b>55.664</b>	<b>58.038</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	12	67.040.000	67.040.000
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		404.261	(777.829)
Резерв переоценки иностранной валюты		133.752	6.534
Нераспределенная прибыль		15.467.777	12.054.964
<b>Итого капитал, приходящийся на акционера Группы</b>		<b>83.045.790</b>	<b>78.323.669</b>
Неконтрольные доли участия		4.440	3.018
<b>Итого капитал</b>		<b>83.050.230</b>	<b>78.326.687</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>83.105.894</b>	<b>78.384.725</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы

Жангуразов Б.И.



Ким Н.У.

15 апреля 2012 года

*Б.И. Жангуразов*

Председатель Правления

*Ким Н.У.*

Главный бухгалтер

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Процентные доходы</b>			
Средства в кредитных организациях		1.414.475	1.982.370
Инвестиционные ценные бумаги		2.593.386	2.048.766
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>4.007.861</b>	<b>4.031.136</b>
<b>Непроцентные доходы</b>			
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		446.455	255.516
Доходы по дивидендам от вложенных инвестиций	13	458.465	15.566
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте			
- курсовые разницы		1.001.257	187.646
- дилинг		(12.909)	(2.685)
Прочие доходы		35.258	13.056
		<b>1.928.526</b>	<b>469.099</b>
<b>Непроцентные расходы</b>			
Чистые расходы, за минусом доходов, от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	14	(214.724)	(56.140)
Расходы на персонал	15	(268.853)	(304.804)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(19.103)	(16.510)
Административные расходы	15	(309.912)	(331.990)
		<b>(812.592)</b>	<b>(709.444)</b>
<b>Чистый непроцентный доход/(расход)</b>		<b>1.115.934</b>	<b>(240.345)</b>
<b>Прибыль до расхода по налогу на прибыль</b>			
Расходы по налогу на прибыль	11	(720.495)	(454.546)
<b>Прибыль за отчётный год</b>		<b>4.403.300</b>	<b>3.336.245</b>
<b>Приходящаяся на:</b>			
- акционера Группы		4.416.219	3.344.688
- неконтрольные доли участия		(12.919)	(8.443)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Прибыль за год</b>		<b>4.403.300</b>	<b>3.336.245</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налога		<b>1.610.751</b>	(454.653)
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, проклассифицированные в отчёт о прибылях и убытках		<b>(436.837)</b>	(255.516)
Переоценка валютных статей		<b>127.218</b>	21.864
Льгота по отложенному корпоративному подоходному налогу	11	<b>8.176</b>	—
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>1.309.308</b>	(688.305)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>5.712.608</b>	<b>2.647.940</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
- акционера Группы		<b>5.725.527</b>	2.656.383
- неконтрольные доли участия		<b>(12.919)</b>	(8.443)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(В тысячах тенге)

	Приходится на акционеров Группы					
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке иностранной валюты	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Итого	Неконтролирующие доли участия
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	67.040.000	9.046.613	(15.330)	(67.660)	76.003.623	11.461
Итого совокупный доход за год	—	3.344.688	21.864	(710.169)	2.656.383	(8.443)
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 12)	—	(336.336)	—	—	(336.336)	—
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	67.040.000	12.054.964	6.534	(777.829)	78.323.669	3.018
Итого совокупный доход за год	—	4.416.219	127.218	1.182.090	5.725.527	(12.919)
Приобретение неконтрольной доли участия (Примечание 1)	—	—	—	—	—	14.341
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 12)	—	(1.003.406)	—	—	(1.003.406)	—
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>67.040.000</b>	<b>15.467.777</b>	<b>133.752</b>	<b>404.261</b>	<b>83.045.790</b>	<b>4.440</b>
						<b>83.050.230</b>

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		4.027.733	4.060.066
Расходы на персонал, выплаченные		(263.126)	(311.977)
Прочие операционные расходы, выплаченные		(308.484)	(323.255)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		157.787	(2.685)
Доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка		343.842	15.566
Прочие операционные расходы/доходы полученные		-	13.236
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>3.957.752</b>	<b>3.450.951</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		<b>340.922</b>	<b>1.946.100</b>
Средства в кредитных организациях			
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(6.106.102)	(4.131.964)
Прочие активы		(16.978)	4.283
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных обязательств</i>		<b>(9.530)</b>	<b>(938)</b>
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(1.833.936)</b>	<b>1.268.432</b>
Уплаченный налог на прибыль		(475.575)	(310.645)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств в операционной деятельности</b>		<b>(2.309.511)</b>	<b>957.787</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Покупка инвестиционных ценных бумаг		(15.991.639)	(29.193.122)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		19.039.575	14.175.106
Покупка инвестиционных бумаг, удерживаемых до погашения		(1.562.618)	-
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		-	4.431.669
Приобретение основных средств	10	(3.174)	(15.902)
Приобретение нематериальных активов		(2.800)	(6.006)
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>1.479.344</b>	<b>(10.608.255)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала		15.603	-
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы	12	(1.003.406)	(336.336)
<b>Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности</b>		<b>(987.803)</b>	<b>(336.336)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		220.808	720
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1.597.162)</b>	<b>(9.986.084)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>1.835.103</b>	<b>11.821.187</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	5	<b>237.941</b>	<b>1.835.103</b>

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

(В тысячах тенге)

## 1. Описание деятельности

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее – «Компания») и ее дочерние организации (совместно именуемые – «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В 2012 и 2011 годах АО «Фонд устойчивого развития «Самрук-Казына» владело 100% простых акций Группы. Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

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

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а. Фактический адрес: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, пр. Достык, 447.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа имела шесть дочерних организаций (2011: пять):

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля в капитале, %	
			2012	2011
АО «Казахстанско-таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	80.00	80.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	99.90	99.90
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
TOO «Nurzhol Energy»	Республика Казахстан	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	100.00	–

Все вышеперечисленные дочерние организации были основаны Группой до 2011 года за исключением дочерней организации АО «Кыргызско-Казахстанский Инвестиционный фонд», которая была организована в 2012 году.

В течение 2012 года АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций» увеличил акционерный капитал, в результате чего неконтрольная доля участия Компании в АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций» увеличена на 14.341 тысяч тенге.

## 2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчётности

### Общие положения

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

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

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

## 3. Основные принципы учётной политики

### Изменения в учётной политике

Принятая учётная политика соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем отчётном году, за исключением рассматриваемых далее новых или пересмотренных Стандартов и Интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2012 года.

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

Принятая учётная политика соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем финансовом году, за исключением следующих поправок к МСФО, вступивших в силу с 1 января 2012 года:

- Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствование требований в отношении раскрытия информации о прекращении признания».

Принятие данных стандартов описано ниже:

*Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги» – Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»*

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог в отношении инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основе допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчёта отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основе допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Поправка не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Группой информацию.

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

Совет по МСФО разъяснил, каким образом Группа должна возобновить представление финансовой отчётности согласно МСФО, после того, как ее функциональная валюта перестает быть подверженной гиперинфляции. Поправка применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Группой информацию.

*Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»*

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчётности понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих им обязательств. Кроме того, с целью предоставить пользователям финансовой отчётности возможности оценить характер продолжающегося участия компании в таких активах и риски, связанные с ним, поправкой предусматривается раскрытие информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено. Поправка вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. У Группы отсутствуют активы с подобными характеристиками, поэтому поправка не оказала влияния на ее финансовую отчётность.

#### Основа консолидации

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

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Основа консолидации (продолжение)

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

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

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

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

#### Инвестиции в ассоциированные организации

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

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

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

#### Участие в совместной деятельности

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

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

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



(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

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

##### *«Доходы первого дня»*

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

##### *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

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

##### *Инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

##### *Займы и дебиторская задолженность*

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

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных 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 консолидированный отчёт о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

*Определение справедливой стоимости*

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

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

*Взаимозачёт*

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном 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 консолидированном отчёте о финансовом положении в полной сумме.

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Средства в кредитных организациях

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами (продолжение)

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

#### Производные финансовые инструменты

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

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

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

#### Аренда

*Операционная аренда – Группа в качестве арендатора*

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

#### Обесценение финансовых активов

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

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

*Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

##### *Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения (продолжение)*

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

##### *Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

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

##### *Финансовые активы*

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

##### 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 консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

##### Налогообложение

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

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

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

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

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

##### Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без 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 по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

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

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

	<u>Годы</u>
Компьютерное оборудование	От 3 до 6 лет
Транспортные средства	От 4 до 7 лет
Прочее	От 2 до 10 лет

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Основные средства (продолжение)

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

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

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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

#### Уставный капитал

##### *Акционерный капитал*

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

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчётной даты, рассматриваются в качестве события после отчётной даты согласно МСБУ 10 «События после отчётной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

##### *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.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном 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 консолидированном 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

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

(В тысячах тенге)

**3. Основные принципы учётной политики (продолжение)****Признание доходов и расходов (продолжение)***Процентные и аналогичные доходы и расходы*

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

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

*Дивидендный доход*

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

**Пересчёт иностранных валют**

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

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

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

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Тенге/доллар США	150.74	148.40
Тенге/евро	199.22	191.72
Тенге/британский фунт	243.72	228.80

**Будущие изменения в учётной политике***Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованных в декабре 2011 года, дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 года. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учёт хеджирования и обесценение финансовых активов. Компания оценит влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчётность в совокупности с другими этапами проекта после публикации окончательной редакции стандарта.

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

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

##### *МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчётность»*

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

##### *МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

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

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

Стандарт применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчётности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Компании придется раскрывать больше информации о консолидируемых и неконсолидируемых структурированных компаниях, в деятельности которых он принимает участие либо которые он спонсирует. Однако стандарт не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

##### *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. МСФО (IFRS) 13 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение поправки разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на её финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

##### *МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчётность» (в редакции 2011 года)*

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учёту дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчётности. Поправка вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компания полагает, что данная поправка не окажет влияния на её финансовую отчётность.



(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

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

*МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)*

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

*Поправка к МСБУ (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

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

*Поправка к МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчётности» – «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 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты.

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»*

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачёта и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачёте 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 закреплённого генерального соглашения о взаимозачёте или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачёту согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

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

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закреплённым правом на осуществление взаимозачёта». Влияние применение данных поправок для Компании необходимо оценить посредством анализа процедур расчётов и правовой документации, который покажет возможность осуществления взаимозачёта в ситуациях, в которых он осуществлялся в прошлом. В определенных случаях взаимозачёта может оказаться невозможным. В других ситуациях может потребоваться пересмотр условий договоров. Требование, согласно которому правом осуществления взаимозачёта обладают все контрагенты по соглашению о взаимозачёте, может оказаться затруднительным в ситуациях, когда правом на взаимозачёт в случае дефолта обладает лишь одна сторона.

Поправки также описывают, как следует применять критерии взаимозачёта в МСФО (IAS) 32 в отношении расчётных систем (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Многие расчётные системы будут удовлетворять новым критериям, а некоторые – нет. Определение влияния применения данных поправок на финансовую отчётность не представляется практически возможным, поскольку Компания должна проанализировать операционные процедуры единых клиринговых центров и расчётных систем, которые он использует, чтобы сделать вывод относительно их соответствия новым критериям.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты.

(В тысячах тенге)

### 3. Основные принципы учётной политики (продолжение)

#### Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

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

*Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Займы, предоставляемые государством»*

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСФО (IAS) 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении имеющихся у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Поправка не окажет влияния на финансовую отчётность Компании.

#### Усовершенствования МСФО

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Данные поправки не окажут влияния на Компанию:

*МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности»:* Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчётность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчётность, как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

*МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчётности»:* Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчётный период.

*МСФО (IAS) 16 «Основные средства»:* Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

*МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»:* Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчётность»:* Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчётности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчётности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчётности.

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

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

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчёте 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.

(В тысячах тенге)

**4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)***Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка*

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги десяти инвестиционных фондов. Данные инвестиционные фонды находятся, как на стадии инвестиционного периода, так и на стадии постинвестиционного периода. По инвестициям находящимся на стадии инвестиционного периода, по которым отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось торговых операций, невозможно с достаточной степенью надежности определить справедливую стоимость. Большинство инвестиционных фондов уже начали операционную деятельность и чистые инвестиции в 2012 году составили 6.049.962 тысяч тенге (2011: 4.153.830 тысяч тенге). Руководство Группы считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2012 года существенно не отличается от их балансовой стоимости, которая представляет собой сумму фактических произведенных инвестиций. После окончания инвестиционного периода появляется возможность более точно оценить справедливую стоимость инвестиционного фонда и Группа начинает оценивать справедливую стоимость по методу чистой стоимости активов. Балансовая стоимость инвестиционного фонда, по которому окончился инвестиционный период, оцениваемых по данному методу на 31 декабря 2012 года составила 590.234 тысяч тенге (2011 год: 413.783).

Движение капитала фонда Aureos Central Asia Fund LLC представлено ниже:

	<i>Итого капитал, приходящийся</i>	
	<i>Итого капитал</i>	<i>на Группу</i>
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	2.943.337	420.309
Совокупный доход за год	<b>410.658</b>	<b>58.642</b>
Увеличение уставного капитала	<b>779.296</b>	<b>111.284</b>
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>4.133.292</b>	<b>590.234</b>

*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 Группа 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. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Текущие счёта в других финансовых организациях	<b>237.941</b>	335.036
Срочные депозиты с договорным сроком менее 90 дней с даты образования	-	1.500.067
	<b>237.941</b>	1.835.103

Общая сумма денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранных валютах составила 160.852 тысяч тенге на конец 2012 года (2011: 124.279 тысяч тенге). Детальный анализ денежных средств и их эквивалентов приведен в Примечании 17.

(В тысячах тенге)

**6. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Депозиты в ДБ АО «Сбербанк России»	<b>13.159.944</b>	12.493.959
Депозиты в АО «Kaspi Bank»	<b>9.452.000</b>	6.024.000
Депозиты в АО «Цеснабанк»	<b>3.040.358</b>	9.468.000
Депозиты в ДБ АО «Альфа-Банк»	<b>1.000.571</b>	–
Депозиты в АО «Евразийский Банк»	<b>972.292</b>	–
	<b>27.625.165</b>	27.985.959

Средства в кредитных организациях состоят из срочных вкладов со сроком более 90 дней с даты образования. По состоянию на 31 декабря 2012 года общая сумма средств в кредитных организациях, деноминированных в иностранных валютах составила 12.738.592 тысяч тенге (2011: 14.461.056 тысяч тенге).

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов включали некотируемые долевые ценные бумаги следующих инвестиционных фондов и управляющих компаний:

	<i>Доля участия, %</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P.	4,76%	<b>2.770.275</b>	1.529.914
ADM KCRF L.P.	49,50%	<b>2.697.051</b>	1.542.263
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	49,50%	<b>2.368.054</b>	652.331
Wolfenson Capital Partners L.P.	9,94%	<b>2.266.768</b>	1.774.686
Falah Growth Fund L.P.	10,00%	<b>1.341.988</b>	111.704
Kazakhstan Growth Fund L.P.	49,50%	<b>597.622</b>	877.456
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28%	<b>590.234</b>	413.783
VTB Capital I2BFInnovation Fund, L.P.	49,00%	<b>161.524</b>	–
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	25,00%	<b>110.518</b>	110.518
CITIC Kazyna G.P.	50,00%	<b>12.506</b>	12.506
Kazakhstan Hong Kong General Partner B.V.	25,00%	<b>872</b>	872
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	<b>87</b>	87
		<b>12.917.499</b>	7.026.120

В течение инвестиционного периода, составляющего до пяти лет, указанные выше инвестиционные фонды получают от Компании средства в размере от 1,5% до 2,25% от общей суммы инвестиционных обязательств на оплату управленческих услуг. Такие услуги включают поиск и анализ рентабельности потенциальных проектов, комплексную экспертизу, поиск дополнительных источников финансирования. В соответствии с договорными условиями с данными инвестиционными фондами затраты на оплату услуг являются частью инвестиционных обязательств и подлежат возврату в случае получения дохода инвестиционным фондом. Руководство считает, что данные затраты напрямую связаны с деятельностью фондов и составляют неотъемлемую часть инвестиций Группы. В связи с этим, Группа включает данные затраты в стоимость инвестиций. На 31 декабря 2012 года инвестиционный период по данным фондам не был завершен, за исключением фонда Aureos Central Asia Fund LLC, по которому инвестиционный период завершился 31 декабря 2011 года. В связи с этим, Группа переоценила справедливую стоимость данной инвестиции по методу чистой стоимости активов. В результате, Группа признала доход в составе чистых доходов/убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, от изменения стоимости инвестиций в данный фонд в сумме 66.766 тысяч тенге. В 2012 году было принято решение о приостановлении деятельности Kazakhstan Growth Fund L.P. и о передаче инвестиционного портфеля и обязательств фонда управляющей компании ADM KCRF Investment Limited, в связи с чем было подписано новое соглашение об управлении Kazakhstan Growth Fund L.P. В соответствии с новым соглашением, Группа имеет право на получение своей доли доходов без учета суммы управленческих услуг, которые были уплачены Группой до даты заключения нового соглашения. В связи с этим была списана сумма управленческих расходов в размере 281.489 тыс. тенге. На 31 декабря 2012 года Kazakhstan Growth Fund L.P. продолжает свой инвестиционный период.

(В тысячах тенге)

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

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

Ниже приведена информация по финансовой деятельности каждого фонда:

2012

Фонды	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля Группы в чистом доходе/ (убытке)		Итого обязательств	Чистые активы
				Итого активов			
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P.	4,76%	Великобритания	Инвестиции	8.955	26.706.907	33.163	26.673.744
Wolfenson Capital Partners L.P.	9,94%	Каймановы острова	Инвестиции	(143.912)	16.497.758	86.992	16.410.766
ADM KCRF L.P.	49,50%	Нидерланды Каймановы острова	Инвестиции	(199.292)	4.928.236	128.621	4.799.615
Kazakhstan Growth Fund L.P.	49,50%	Каймановы острова	Инвестиции	(47.680)	703.414	9.309	694.105
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	49,90%	Каймановы острова	Инвестиции	(461.085)	5.813.334	3.266.942	2.546.392
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28%	Республика Маврикий Каймановы острова	Инвестиции	58.509	4.133.292	—	4.133.292
Falah Growth Fund L.P.	10,00%	Каймановы острова	Инвестиции	(38.923)	11.199.786	31.092	11.168.694
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	25,00%	Нидерланды Каймановы острова	Инвестиции	(107.628)	55.447	30.873	24.574
Citic-Kazyna G.P.	50,00%	Каймановы острова	Управление фондом	(1.725)	22.092	22.064	28
Kazakhstan-Hong Kong General Partner B.V.	25,00%	Нидерланды Каймановы острова	Управление фондом	(2.337)	7.719	13.444	(5.725)
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	Каймановы острова	Управление фондом	40.187	374.986	139.948	235.038
VTB Capital I2BFInnovation Fund, L.P.	49,00%	Российская Федерация	Инвестиции	(79.642)	7.606	5.349	2.257

2011

Фонды	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля Группы в чистом доходе/ (убытке)		Итого обязательств	Чистые активы
				Итого активов			
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P.	4,76%	Великобритания	Инвестиции	(24.031)	12.190.763	306.891	11.883.872
Wolfenson Capital Partners L.P.	9,94%	Каймановы острова	Инвестиции	(93.634)	12.112.355	110.945	12.001.410
ADM KCRF L.P.	49,50%	Нидерланды Каймановы острова	Инвестиции	(280.681)	2.712.119	151.107	2.561.012
Kazakhstan Growth Fund L.P.	49,99%	Каймановы острова	Инвестиции	(195.418)	878.583	68.256	810.327
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	49,90%	Каймановы острова	Инвестиции	(351.095)	196.068	177.309	18.759
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28%	Республика Маврикий Каймановы острова	Инвестиции	(53.366)	2.901.542	3.900	2.897.642
Falah Growth Fund L.P.	10,00%	Каймановы острова	Инвестиции	(26.062)	29.781	7.744	22.037
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	25,00%	Нидерланды Каймановы острова	Инвестиции	(87.500)	102.480	7.274	95.206
Citic-Kazyna G.P.	50,00%	Каймановы острова	Управление фондом	—	—	—	—
Kazakhstan-Hong Kong General Partner B.V.	25,00%	Нидерланды Каймановы острова	Управление фондом	(1.170)	26.775	29.999	(3.224)
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	Каймановы острова	Управление фондом	—	—	—	—

(В тысячах тенге)

## 8 Инвестиционные ценные бумаги

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	10	511.115
Корпоративные облигации эмитентов в Республике Казахстан	27.923.911	23.292.383
Корпоративные облигации эмитентов в Российской Федерации	8.530.538	14.468.175
Прочие корпоративные облигации	4.022.669	2.894.959
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>40.477.128</b>	<b>41.166.632</b>

На 31 декабря 2012 года концентрация инвестиционных ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи, приобретенных на активном рынке по пяти крупным эмитентам, составляла 21.874.910 тысяч тенге, или 54,99% от общей суммы ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (2011: 20.240.089 тысяч тенге, или 49,00%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Корпоративные облигации эмитента в Республике Казахстан	1.588.222	–
<b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>1.588.222</b>	<b>–</b>

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения предоставлены в качестве залога, по договору валютного свопа. Данные ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Согласно договорному соглашению валютного свопа Deutsche Bank получает платежи от облигаций в малайзийских ринггитах, и платит Компании в казахстанских тенге. Справедливая стоимость валютного свопа на 31 декабря 2012 года составила 32.280 тысяч тенге (31 декабря 2011 года – 0 тенге).

## 9 Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, включает в себя задолженность следующих контрагентов:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CITIC Kazyna Manager Ltd.	117.741	–
CITIC-KAZYNA Investment L.P	–	9.018
	<b>117.741</b>	<b>9.018</b>

## 10 Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Компьютерное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочее</i>	<i>Всего</i>
<b>Стоимость</b>				
31 декабря 2010 года	23.750	10.170	28.458	62.378
Поступления	1.982	12.000	1.920	15.902
Выбытия	(186)	–	–	(186)
31 декабря 2011 года	25.546	22.170	30.378	78.094
Поступления	2.383	–	791	3.174
Выбытие	(4.125)	–	(841)	(4.966)
31 декабря 2012 года	23.804	22.170	30.328	76.302
<b>Накопленный износ</b>				
31 декабря 2010 года	(6.726)	(848)	(13.863)	(21.437)
Начислено за год	(3.987)	(2.521)	(6.996)	(13.504)
Выбытие	7	–	–	7
31 декабря 2011 года	(10.706)	(3.369)	(20.859)	(34.934)
Начислено за год	(9.593)	(2.771)	(1.949)	(14.313)
Выбытие	4.125	–	700	4.825
31 декабря 2012 года	(16.174)	(6.140)	(22.108)	(44.422)
<b>Остаточная стоимость</b>				
31 декабря 2010 года	17.024	9.322	14.595	40.941
31 декабря 2011 года	14.840	18.801	9.519	43.160
31 декабря 2012 года	7.630	16.030	8.220	31.880

Первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в использовании на 31 декабря 2012 года, составляет 4.128 тысяч тенге (на 31 декабря 2011 года: 1.233 тысяч тенге).

(В тысячах тенге)

**11 Налогообложение**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	694.033	479.621
Альгота/расход по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(821)	(213)
Корректировка расхода по отложенному налогу, признанному в прочем совокупном расходе	8.176	–
Корректировка корпоративного подоходного налога за предыдущий период	19.107	(24.862)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>720.495</b>	<b>454.546</b>

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

В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, применяемая ставка КПН в 2012 и 2011 годах составляет 20,0%.

На 31 декабря 2012 года у Группы имелись текущие активы по КПН в размере 42.879 тысяч тенге (31 декабря 2011 года: 288.620 тысячи тенге).

Ниже приведен расчёт для приведения расходов по КПН, рассчитанному по официальной ставке, в соответствие с фактическими расходами по корпоративному подоходному налогу:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>4.869.785</b>	<b>3.790.791</b>
Нормативная ставка налога, %	<b>20,00%</b>	<b>20,00%</b>
<b>Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке налога</b>	<b>973.957</b>	<b>758.158</b>
Необлагаемые доходы от государственных ценных бумаг и ценных бумаг, находящихся на дату начисления такого дохода в официальном списке Казахстанской Фондовой Биржи (КФБ)	<b>(354.485)</b>	<b>(315.843)</b>
Изменение справедливой стоимости по финансовым инструментам оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<b>87.299</b>	<b>–</b>
Необлагаемые доходы от дивидендов	<b>(23.509)</b>	<b>–</b>
Корректировка корпоративного подоходного налога за предыдущий период	<b>19.107</b>	<b>(24.862)</b>
Изменения непризнанных требований по отложенному налогу	<b>15.628</b>	<b>24.312</b>
Расходы, не относимые на вычет	<b>3.470</b>	<b>10.705</b>
Прочее	<b>(972)</b>	<b>2.076</b>
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>720.495</b>	<b>454.546</b>

(В тысячах тенге)

**11. Налогообложение (продолжение)**

Отложенный корпоративный подоходный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учётной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчётности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлен следующим образом:

	2010	Временные разницы учтённые в КОоПиУ*	2011	Временные разницы учтённые в КОоПиУ*	Временные разницы учтённые в КОоСД**	2012
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>						
Налоговый убыток, переносимый на следующие налоговые периоды	42.620	24.312	66.932	15.628	–	82.560
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	8.176	8.176
Торговая кредиторская задолженность	4.298	1.825	6.123	(651)	–	5.472
Основные средства	549	(549)	–	409	–	409
Непризнанный отложенный налоговый актив	(42.620)	(24.312)	(66.932)	(15.628)	–	(82,560)
<b>Отложенный налоговый актив, чистая сумма</b>	4.847	1.276	6.123	(242)	8.176	14.057
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>						
Основные средства	–	(1.063)	(1.063)	1.063	–	–
Отложенное налоговое обязательство	–	(1.063)	(1.063)	1.063	–	–
Отложенный налоговый актив	4.847	213	5.060	821	8.176	14.057

\* КОоПиУ – консолидированный отчёт о прибылях и убытках

\*\* КОоСД – консолидированный отчёт о совокупном доходе

Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды представляют собой убытки дочерних организаций. В отношении данной статьи не были признаны отложенные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды.

**12. Капитал**

	Простые акции		
	Количество объявленных простых акций	Количество выпущенных простых акций	Стоимость тыс. тенге
На 31 декабря 2010 и 2011 года	53.040.000	53.040.000	67.040.000
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>53.040.000</b>	<b>53.040.000</b>	<b>67.040.000</b>

В 2012 году на общем собрании Акционеров Группа объявила и выплатила дивиденды за 2011 финансовый год в размере 1.003.406 тысяч тенге (2011: 336.336 тысяч тенге).

**13. Доходы по дивидендам от вложенных инвестиций**

Доходы по дивидендам от вложенных инвестиций представлены в виде доходов от вложенных инвестиций в фонды Wolfenson Capital Partners L.P. в размере 221.330 тысяч тенге (2011: 15.566 тысячи тенге), Kazakhstan Growth Fund L.P. в размере 2.044 тысячи тенге (2011: 0 тенге) и в виде дивидендов от CITIC Kazyna Manager Ltd в размере 235.091 тысяч тенге (2011: 0 тенге).



(В тысячах тенге)

**14. Чистые расходы, за минусом доходов, от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка**

Чистые расходы, за минусом доходов, от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка включают:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Изменение справедливой стоимости Aureos Central Asia Fund LLC	66.765	(56.140)
Изменение справедливой стоимости Kazakhstan Growth Fund L.P.	<b>(281.489)</b>	–
	<b>(214.724)</b>	(56.140)

**15. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Зарплата и другие выплаты работникам</b>		
Заработная плата и премии	(241.643)	(277.141)
Прочие налоги с фонда оплаты труда	<b>(27.210)</b>	(27.663)
	<b>(268.853)</b>	(304.804)
<b>Административные и прочие операционные расходы</b>		
Профессиональные услуги	<b>(84.591)</b>	(71.548)
Аренда	<b>(45.751)</b>	(44.556)
Командировочные и связанные с ними расходы	<b>(40.113)</b>	(46.729)
Брокерские услуги	<b>(32.931)</b>	(22.192)
Юридические услуги	<b>(31.821)</b>	(15.055)
Информационные и телекоммуникационные услуги	<b>(24.687)</b>	(23.697)
Спонсорство	<b>(8.942)</b>	(10.702)
Страхование	<b>(8.023)</b>	(6.925)
Обучение	<b>(7.462)</b>	(7.859)
Налоги, отличные от корпоративного подоходного налога	<b>(4.528)</b>	(55.231)
Банковские и комиссионные расходы	<b>(3.873)</b>	(4.834)
Реклама и маркетинг	<b>(3.716)</b>	(8.057)
Коммунальные расходы	<b>(1.311)</b>	(914)
Канцелярские товары	<b>(548)</b>	(1.586)
Прочее	<b>(11.615)</b>	(12.105)
	<b>(309.912)</b>	(331.990)

(В тысячах тенге)

**16. Договорные и условные обязательства**

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

<i>Обязательства по операционной аренде</i>	<i>31 декабря 2012 года</i>	<i>31 декабря 2011 года</i>
Менее 1 года	31.529	44.556

По состоянию на 31 декабря 2012 года итого инвестиционные обязательства всех инвесторов перед инвестиционными фондами составляли 351.525.680 тысяч тенге, (2011: 345.950.080 тысяч тенге) из которых доля Группы составляет 59.255.322 тысяч тенге (2011: 66.114.145 тысяч тенге). Данные обязательства будут выполнены по требованию инвестиционных фондов в течение инвестиционного периода, от трех до пяти лет.

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

	<i>Доля участия Группы в капитале инвести- ционного фонда</i>	<i>Всего инвестиционные обязательства</i>		<i>31 декабря 2012 года</i>		<i>Доля Группы в инвести- ционных обяза- тельствах</i>
		<i>В тысячах долларах США</i>	<i>Эквивалент в тысячах тенге</i>	<i>Всего доля Группы</i>	<i>Фактические инвестиции, произведен- ные Группой</i>	
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P.	4,76%	630.000	94.966.200	4.520.391	2.712.526	1.807.865
Wolfenson Capital Partners L.P.	9,94%	250.000	37.685.000	3.745.889	3.196.704	549.185
ADM KCRF L.P.*	49,50%	100.000	15.074.000	7.461.630	2.697.051	4.764.579
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	49,50%	80.800	12.179.792	6.029.046	901.843	5.127.203
CITIC-KAZYNA Investment L.P	49,90%	200.000	30.148.000	15.043.852	2.368.055	12.675.797
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28%	41.200	6.210.488	886.858	693.790	193.068
Falah Growth Fund L.P.	10,00%	500.000	75.370.000	7.537.000	1.509.513	6.027.487
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	25,00%	400.000	60.296.000	15.074.000	110.518	14.963.482
АО Казахстанско- Таджикистанский фонд прямых инвестиций*	80,00%	80.000	12.059.200	9.647.360	109.120	9.538.240
Российский- Казахстанский фонд нанотехнологий	50,00%	50.000	7.537.000	3.768.500	160.084	3.608.416
		2.332.000	351.525.680	73.714.526	14.459.204	59.255.322

(В тысячах тенге)

## 16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

	Доля участия Группы в капитале инвести- ционного фонда	Всего инвестиционные обязательства		31 декабря 2011 года		Доля Группы в инвести- ционных обяза- тельствах
		В тысячах долларах США	Эквивалент в тысячах тенге	Всего доля Группы	Фактические инвести- ции, произведен- ные Группой	
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund L.P.	4,76%	630.000	93.492.000	4.452.020	1.529.914	2.922.106
Wolfenson Capital Partners L.P.	9,94%	250.000	37.100.000	3.688.240	1.774.686	1.913.554
ADM KCRF L.P.*	49,50%	100.000	14.840.000	7.345.800	1.542.263	5.803.537
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	49,99%	80.000	11.872.000	5.936.000	877.456	5.058.544
CITIC-KAZYNA Investment L.P	49,90%	200.000	29.680.000	14.840.000	652.331	14.187.669
Aureos Central Asia Fund LLC	14,28%	41.200	6.114.080	1.500.000	469.923	1.030.077
Falah Growth Fund L.P.	10,00%	500.000	74.200.000	7.420.000	111.704	7.308.296
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	25,00%	400.000	59.360.000	14.840.000	110.518	14.729.482
АО Казахстанско- Таджикистанский фонд прямых инвестиций	80,00%	80.000	11.872.000	9.497.600	46.720	9.450.880
Российский- Казахстанский фонд нанотехнологий	50,00%	50.000	7.420.000	3.710.000	–	3.710.000
		2.331.200	345.950.080	73.229.660	7.115.515	66.114.145

Согласно учредительным договорам инвестиционных фондов, в случае неуплаты суммы инвестиционных обязательств после выставления управляющим фондом требования об уплате, к Группе могут быть применены определенные санкции, включающие уплату процентов за просрочку, запрет на получение предварительных распределений доходов фонда, запрет на участие в корпоративных органах управления фондов, принудительная продажа доли Группы фонда со-инвесторам или сторонним лицам. На 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы не было неоплаченных в срок инвестиционных обязательств.

**Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает 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.

**Судебные иски и требования**

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

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

(В тысячах тенге)

## 17. Управление рисками

### Введение

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

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

### *Структура управления рисками*

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

### *Совет Директоров*

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

### *Правление*

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

### *Комитет по рискам*

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

### *Управление рисками*

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

### *Казначейство Группы*

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

### *Внутренний аудит*

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

### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

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

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

(В тысячах тенге)

## 17. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Инвестиционный Комитет Группы*

Инвестиционный Комитет принимает решения относительно политики по управлению, ликвидностью.

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

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

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

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

#### *Снижение риска*

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

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

#### *Чрезмерные концентрации риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность 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 Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

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

#### *Кредитный риск*

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

**17. Управление рисками (продолжение)****Введение (продолжение)***Кредитный риск (продолжение)*

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Группы представлены ниже:

	<i>Казахстан</i>	<i>Российская Федерация</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Всего</i>
<b>2012 год</b>				
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	231.889	–	6.052	237.941
Средства в кредитных организациях	27.625.165	–	–	27.625.165
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	27.923.921	8.530.538	4.022.669	40.477.128
- удерживаемые до погашения	1.588.222	–	–	1.588.222
Прочие активы (денежные)	–	–	–	–
<b>Итого активы</b>	<b>57.369.197</b>	<b>8.530.538</b>	<b>4.028.721</b>	<b>69.928.456</b>
<b>Обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(52.730)	–	(2.934)	(55.664)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(52.730)</b>	<b>–</b>	<b>(2.934)</b>	<b>(55.664)</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>57.316.467</b>	<b>8.530.538</b>	<b>4.025.787</b>	<b>69.872.792</b>
<b>2011 год</b>				
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1.833.978	1.125	–	1.835.103
Средства в кредитных организациях	27.985.959	–	–	27.985.959
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	23.803.498	14.468.175	2.894.959	41.166.632
- удерживаемые до погашения	–	–	–	–
Прочие активы (денежные)	9.538	–	–	9.538
<b>Итого активы</b>	<b>53.632.973</b>	<b>14.469.300</b>	<b>2.894.959</b>	<b>70.997.232</b>
<b>Обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(56.787)	(1.251)	–	(58.038)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(56.787)</b>	<b>(1.251)</b>	<b>–</b>	<b>(58.038)</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>53.576.186</b>	<b>14.468.049</b>	<b>2.894.959</b>	<b>70.939.194</b>

(В тысячах тенге)

**17. Управление рисками (продолжение)****Введение (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов*

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

Группа определяет средства в кредитных организациях как активы со стандартным рейтингом. Для долговых ценных бумаг высокий рейтинг соответствует рейтингу Вaa3, присвоенному агентством Moody's, и выше, стандартный – ниже Вaa3, но выше В3, ниже стандартного – ниже В3.

	Примечания	Не просроченные и не обесцененные				Итого
		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Просроченные, но не обесцененные	
<b>2012</b>						
Средства в кредитных организациях	6	–	27.625.165	–	–	27.625.165
Инвестиционные ценные бумаги:	8					
- имеющиеся в наличии для продажи		10.660.542	29.662.661	153.925	–	40.477.128
- удерживаемые до погашения		1.588.222	–	–	–	1.588.222
<b>Итого</b>		<b>12.248.764</b>	<b>57.287.826</b>	<b>153.925</b>	<b>–</b>	<b>69.690.515</b>

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

*Оценка обесценения*

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

*Индивидуально обесцененные финансовые активы*

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально обесцененному финансовому активу на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; а также возможность и сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчётную дату. На 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы не имеется индивидуально обесцененных финансовых активов.

(В тысячах тенге)

**17. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности**

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

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

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

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	2012					Итого
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
<b>Финансовые обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(55.664)	–	–	–	–	(55.664)
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>(55.664)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(55.664)</b>
	2011					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(51.041)	–	–	–	–	(51.041)
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>(51.041)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(51.041)</b>

**Рыночный риск**

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

*Риск изменения процентной ставки*

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

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



(В тысячах тенге)

**17. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)***Риск изменения процентной ставки (продолжение)***2012**

	<i>Увеличение на %</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
Валюта		
Тенге	0.05	(12.274)
Доллар США	0.05	(11.711)
Английский фунт стерлингов	0.05	–
Российский рубль	0.05	(2.180)
	<i>Уменьшение на %</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
Валюта		
Тенге	(0.05)	12.274
Доллар США	(0.05)	11.711
Английский фунт стерлингов	(0.05)	–
Российский рубль	(0.05)	2.180

**2011**

	<i>Увеличение на %</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
Валюта		
Тенге	0.15	(33.459)
Доллар США	0.15	(95.377)
Английский фунт стерлингов	0.15	(66)
Российский рубль	0.15	(9.623)
	<i>Уменьшение на %</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
Валюта		
Тенге	(0.15)	33.459
Доллар США	(0.15)	95.377
Английский фунт стерлингов	(0.15)	66
Российский рубль	(0.15)	9.623

*Валютный риск*

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2012 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к казахстанскому тенге на отчёт о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса).

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

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>
Доллар США	1.57	654.616	10.72	5.640.460
Евро	10.77	–	16.33	(16)
Британский фунт	9.01	–	16.58	74.580
Российский рубль	10.74	295.887	16.01	416.846

(В тысячах тенге)

**17. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)**

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

Валюта	2012		2011	
	Уменьшение валютного курса в %	Влияние на прибыль до налого- обложения	Уменьшение валютного курса в %	Влияние на прибыль до налого- обложения
Доллар США	(1.57)	(654.616)	(10.72)	(5.640.460)
Евро	(10.77)	–	(16.33)	16
Британский фунт	(9.01)	–	(16.58)	(74.580)
Российский рубль	(10.74)	(295.887)	(16.01)	(416.846)

**Операционный риск**

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

**18. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

2012	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	12.917.499	12.917.499
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	40.477.128	–	–	40.477.128
<b>2011</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	7.026.120	7.026.120
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	41.166.632	–	–	41.166.632

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги десяти инвестиционных фондов.

(В тысячах тенге)

**18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

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

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

	<i>Изменения в категории 3 уровня</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>Финансовые активы</b>		
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, на 1 января	7.026.120	2.928.430
Приобретенные и переоцененные в течении периода	5.891.379	4.097.690
<b>Итого финансовые активы уровня 3 на 31 декабря</b>	<b>12.917.499</b>	<b>7.026.120</b>

На 31 декабря 2012 и 2011 годов все финансовые инструменты Группы, которые отражаются по балансовой стоимости в консолидированном отчёте о финансовом положении приблизительно равны справедливой стоимости.

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

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

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

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

(В тысячах тенге)

**19. Анализ сроков погашения активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 17 «Управление рисками», «Риск ликвидности»:

	2012						С неопределенным сроком погашения	Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет		
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	237.941	—	—	—	—	—	—	237.941
Средства в кредитных организациях	—	—	23.565.373	4.059.792	—	—	—	27.625.165
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	—	—	—	—	—	—	12.917.499	12.917.499
Инвестиционные ценные бумаги: - имеющиеся в наличии для продажи	—	2.439.995	11.908.194	22.683.145	738.739	2.707.055	—	40.477.128
- удерживаемые до погашения	—	—	—	—	1.588.222	—	—	1.588.222
Производные финансовые инструменты	—	—	—	—	32.280	—	—	32.280
Торговая дебиторская задолженность	—	117.741	—	—	—	—	—	117.741
Основные средства	—	—	—	—	—	—	31.880	31.880
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	10.962	10.962
Текущие активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	—	42.879	42.879
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	—	14.057	14.057
Прочие активы	10.140	—	—	—	—	—	—	10.140
	248.081	2.557.736	35.473.567	26.742.937	2.359.241	2.707.055	13.017.277	83.105.894
<b>Обязательства</b>								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(55.664)	—	—	—	—	—	—	(55.664)
	(55.664)	—	—	—	—	—	—	(55.664)
<b>Нетто-позиция</b>	192.417	2.557.736	35.473.567	26.742.937	2.359.241	2.707.055	13.017.277	83.050.230
<b>Накопленная разница</b>	192.417	2.750.153	38.223.720	64.966.657	67.325.898	70.032.953	83.050.230	

  

	2011						С неопределенным сроком погашения	Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет		
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	335.036	1.500.067	—	—	—	—	—	1.835.103
Средства в кредитных организациях	—	—	27.985.959	—	—	—	—	27.985.959
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	—	—	—	—	—	—	7.026.120	7.026.120
Инвестиционные ценные бумаги: - имеющиеся в наличии для продажи	—	—	2.188.002	17.068.118	16.501.588	5.408.924	—	41.166.632
Основные средства	—	—	—	—	—	—	43.160	43.160
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	12.952	12.952
Текущие активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	—	288.620	288.620
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	—	5.060	5.060
Прочие активы	12.101	—	—	—	—	—	—	12.101
	356.155	1.500.067	30.173.961	17.068.118	16.501.588	5.408.924	7.375.912	78.384.725
<b>Обязательства</b>								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(58.038)	—	—	—	—	—	—	(58.038)
	(58.038)	—	—	—	—	—	—	(58.038)
<b>Нетто-позиция</b>	298.117	1.500.067	30.173.961	17.068.118	16.501.588	5.408.924	7.375.912	78.326.687
<b>Накопленная разница</b>	298.117	1.798.184	31.972.145	49.040.263	65.541.851	70.950.775	78.326.687	—

(В тысячах тенге)

**20. Операции со связанными сторонами**

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

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

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

	Прим.	2012		2011	
		Государственные учреждения	Компании под общим контролем	Государственные учреждения	Компании под общим контролем
<b>Деньги и их эквиваленты</b>	5				
<b>Вклады на 1 января</b>		–	2.938	–	305.880
Вклады полученные		–	–	–	2.785.227
Вклады выплаченные		–	(2.938)	–	(3.088.169)
<b>Вклады на 31 декабря</b>		–	–	–	2.938
					От 0,04% до 1,5%
<i>Процентные ставки</i>					
<b>Средства в кредитных организациях</b>	6				
<b>Вклады на 1 января</b>		–	–	–	2.084.389
Вклады полученные		–	–	–	–
Вклады выплаченные		–	–	–	(2.084.389)
<b>Вклады на 31 декабря</b>		–	–	–	–
					От 0,8% до 6,5%
<i>Процентные ставки</i>					
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	7				
<b>Ценные бумаги на 1 января</b>		3.721.748	9.335.104	6.209.773	10.212.778
Приобретенные ценные бумаги		–	1.006.295	3.210.633	6.007.398
Реализованные ценные бумаги		(3.721.738)	(6.335.546)	(5.698.658)	(6.885.072)
<b>Ценные бумаги на 31 декабря</b>		10	4.005.853	3.721.748	9.335.104
		От 5,2% до 11,75%	От 6,25% до 13,00%	От 4,95% до 13%	От 4,95% до 13%
<i>Процентные ставки</i>					
<b>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	7				
<b>Ценные бумаги на 1 января</b>		–	–	–	–
Приобретенные ценные бумаги		–	1.588.222	–	–
Реализованные ценные бумаги		–	–	–	–
<b>Ценные бумаги на 31 декабря</b>		–	1.588.222	–	–
<i>Процентные ставки</i>			5,5%		
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>					
<b>Остаток на 1 января</b>		–	450	–	479
Приобретения		–	2.748	–	53.077
Выплаты		–	(3.168)	–	(53.106)
<b>Остаток на 31 декабря</b>		–	30	–	450
<b>Процентные доходы</b>					
Средства в кредитных организациях		–	–	–	58.333
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		2.351	214.046	404.948	428.745
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		–	33.677	–	–

(В тысячах тенге)

**20. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В вышеприведенную таблицу включены сделки со связанными сторонами, непогашенные по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Заработная плата и прочие выплаты	54.604	41.612
Отчисления на социальное обеспечение	4.215	4.365
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>58.819</b>	<b>45.977</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2012 и 2011 годов Группа не создавала резерва на сомнительные долги в отношении задолженности связанных сторон.

**21. Управление капиталом**

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

Целями Группы при управлении капиталом являются:

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