

**АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»**

**Консолидированная финансовая отчётность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
с отчётом независимых аудиторов*

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

Отчёт независимых аудиторов

**Консолидированная финансовая отчётность**

Консолидированный отчёт о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчёт о совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале.....	3
Консолидированный отчёт о движении денежных средств.....	4
Примечания к консолидированной финансовой отчётности .....	5-40

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Фонд Недвижимости «Самрук-Казына»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» и ее дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности**

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

### **Ответственность аудиторов**

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

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

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

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2012 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*



Айсулу Нарбаева  
Аудитор



Квалификационное свидетельство  
аудитора № 0000137 от  
21 октября 1994 года

20 февраля 2013 года



Евгений Жемалетдинов  
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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2012 года

В тысячах тенге	Прим.	2012	2011
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	5	4.921.366	4.944.989
Инвестиционная недвижимость	6	1.639.635	1.629.330
Авансы, выданные строительным компаниям	8	14.008.807	3.547.395
Нематериальные активы		17.011	24.008
Долгосрочные финансовые активы	9	13.309.583	21.585.886
		<b>33.896.402</b>	<b>31.731.608</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы		8.467	9.812
Недвижимость для реализации	7	157.046	673.667
Авансы, выданные строительным компаниям	8	1.750.111	224.410
Дебиторская задолженность	11	624.044	608.813
Предоплата по подоходному налогу		2.516	131.109
Прочие текущие финансовые активы	12	22.094.540	12.725.422
Прочие текущие активы	13	6.821	23.205
Денежные средства и их эквиваленты	14	37.145.010	32.976.265
		<b>61.788.555</b>	<b>47.372.703</b>
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	10	—	25.172.720
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>95.684.957</b>	<b>104.277.031</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	19.990.162	19.876.956
Дополнительный оплаченный капитал	15	3.437.245	7.611.892
Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи	15	(10.473)	87.997
Нераспределенная прибыль		6.008.379	3.611.055
<b>Итого капитал</b>		<b>29.425.313</b>	<b>31.187.900</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочная часть займов от Материнской компании	16	166.718	15.320.839
Отложенные налоговые обязательства	25	128.769	149.184
Прочие долгосрочные обязательства	17	451.982	417.928
		<b>747.469</b>	<b>15.887.951</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочная часть займов от Материнской компании	16	65.084.011	54.249.344
Обязательства по договорам «репо»	18	—	2.254.003
Кредиторская задолженность	19	46.636	106.651
Текущий подоходный налог к уплате		32.186	—
Прочие текущие обязательства	20	349.342	591.182
		<b>65.512.175</b>	<b>57.201.180</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>66.259.644</b>	<b>73.089.131</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>95.684.957</b>	<b>104.277.031</b>

Председатель Правления

Управляющий директор

Главный бухгалтер



Палымбетов Б.А.

Карибжанов М.Х.

Сипульдина Б.К.

Прилагаемая учетная политика и пояснительная записка на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

По состоянию на 31 декабря 2012 года

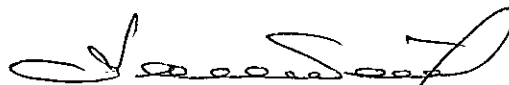
В тысячах тенге	Прим.	2012	2011
Доходы	21	3.325.995	5.239.208
Себестоимость	22	(151.906)	(1.326.057)
Валовая прибыль		3.174.089	3.913.151
Общие и административные расходы	23	(1.564.171)	(1.293.013)
Расходы по созданию резервов на обесценение	12	(407.778)	—
Операционная прибыль		1.202.140	2.620.138
Доходы от финансирования	24	3.596.818	2.981.818
Расходы на финансирование	24	(751.630)	(1.437.681)
Прочие доходы		123.973	210.586
Прибыль до налогообложения		4.171.301	4.374.861
Расходы по налогу на прибыль	25	(792.000)	(1.101.604)
Прибыль за отчетный год		3.379.301	3.273.257
Прочий совокупный доход			
Чистые (расходы)/доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	12	(120.469)	109.996
Влияние налога на прибыль	25	21.999	(21.999)
Прочий совокупный (расход)/доход за отчетный год, за вычетом налогов		(98.470)	87.997
Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов		3.280.831	3.361.254

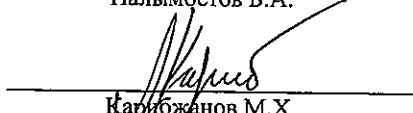
Председатель Правления

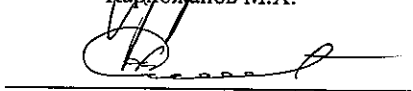
Управляющий директор

Главный бухгалтер



  
Палымбетов Б.А.

  
Каримжанов М.Х.

  
Сипульдина Б.К.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 15)	Нераспределенная прибыль	Итого
На 31 декабря 2010 года	15.000.000	11.356.866	-	395.272	26.752.138
Прибыль за отчетный период	-	-	-	3.273.257	3.273.257
Прочий совокупный доход	-	-	87.997	-	87.997
Итого совокупный доход	-	-	87.997	3.273.257	3.361.254
Выпуск акций (Прим. 15)	4.876.956	-	-	-	4.876.956
Изменение условий займа от Материнской компании (Прим. 16)	-	(3.744.974)	-	-	(3.744.974)
Дивиденды (Прим. 15)	-	-	-	(57.474)	(57.474)
На 31 декабря 2011 года	19.876.956	7.611.892	87.997	3.611.055	31.187.900
Прибыль за отчетный период	-	-	-	3.379.301	3.379.301
Прочий совокупный доход	-	-	(98.470)	-	(98.470)
Итого совокупный доход	-	-	(98.470)	3.379.301	3.280.831
Выпуск акций (Прим. 15)	113.206	-	-	-	113.206
Изменение условий займа от Материнской компании (Прим. 16)	-	(4.174.647)	-	-	(4.174.647)
Дивиденды (Прим. 15)	-	-	-	(981.977)	(981.977)
На 31 декабря 2012 года	19.990.162	3.437.245	(10.473)	6.008.379	29.425.313

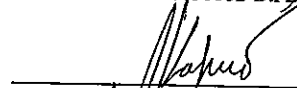
Председатель Правления

Управляющий директор

Главный бухгалтер



  
Палымбетов Б.А.

  
Карибжанов М.Х.

  
Сипульдина Б.К.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

В тысячах тенге	Прим.	2012	2011
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		4.171.301	4.374.861
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		173.567	63.517
Списание основных средств		1.355	-
Доходы от финансирования	24	(3.596.818)	(2.981.818)
Расходы на финансирование	24	751.630	1.437.681
Доход от переуступки прав требования на здание бизнес-центра	21	(1.684.950)	-
Доход от продажи дочерней компании		(57.831)	-
Резерв по обесценению	12	407.778	-
Корректировки оборотного капитала			
Изменение в товарно-материальных запасах		305.062	(5.098)
Изменение в дебиторской задолженности		334.813	919.189
Изменение в прочих текущих активах		(110.670)	1.169.770
Изменение в кредиторской задолженности		(60.015)	88.473
Изменение в прочих текущих обязательствах		(241.840)	(5.561)
Подходный налог уплаченный		393.382	5.061.014
Проценты уплаченные		(629.637)	(934.185)
Чистые денежные потоки (использованные в) / от операционной деятельности		(551.620)	4.025.424
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Предоплата на приобретение объектов недвижимости		(13.169.997)	(26.414.469)
Возврат средств застройщиками		41.723.182	12.472.645
Депозиты в банках		(22.201.000)	-
Возврат депозитов		7.288.280	5.968.200
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8.735)	(63.623)
Операции с ценными бумагами, нетто		(27.617)	394.704
Проценты полученные		3.187.660	1.548.274
Чистые денежные потоки от / (использованные в) инвестиционной деятельности		16.791.773	(6.094.269)
<b>Финансовая деятельность</b>			
Получение займов от Материнской компании		22.562.252	22.238.034
Погашение займов от Материнской компании		(31.397.680)	(14.585.824)
Получение денежных средств по договорам «репо»		(2.254.003)	1.402.999
Дивиденды уплаченные		(981.977)	(57.474)
Чистые денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности		(12.071.408)	8.997.735
Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		4.168.745	6.928.890
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	14	32.976.265	26.047.375
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	14	37.145.010	32.976.265

Раскрытие неденежных операций представлено в Примечании 26.

Председатель Правления

Управляющий директор

Главный бухгалтер



Палымбетов Б.А.

Карибжанов М.Х.

Сипульдина Б.К.

Прилагаемая учетная политика и пояснительная записка на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**За год, закончившийся 31 декабря 2012 года**1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

АО «Фонд Недвижимости «Самрук-Қазына» (далее по тексту – «Компания») было создано постановлением Правительства Республики Казахстан №265 от 6 марта 2009 года.

Офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Орынбор, 10.

Государство осуществляет контроль Компании через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее по тексту – «Материнская компания»), в собственности которого находится 100% доли участия Компании.

В 2010 году Компания основала две дочерние компании – ТОО «ФН Менеджмент» и ТОО «Заулим» (совместно именуемые – «Группа»). Основная деятельность дочерних компаний раскрыта в *Примечании 2*.

Миссия Группы заключается в повышении доступности жилья для населения посредством инвестирования в жилищное строительство.

Основная деятельность Компании включает следующее:

- Создание новых активов в виде жилых и коммерческих помещений;
- Финансирование объектов строительства, приобретение жилых и нежилых (коммерческих) помещений в завершённых или в строящихся объектах недвижимости;
- Обеспечение управления недвижимостью.

Настоящая финансовая отчетность представляет собой, на консолидированной основе, финансовые результаты деятельности Группы за год на 31 декабря 2012 года и ее финансовое положение на указанную дату.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 20 февраля 2013 года.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, если иное не указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»), а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

**Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Дочерние компании консолидируются Компанией с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжает консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлены за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

#### Основа консолидации (продолжение)

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- Прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- Признает 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 МСФО.

#### Дочерние компании

По состоянию на 31 декабря Группа имела следующие дочерние компании, включенные в настоящую консолидированную финансовую отчётность:

Наименование	Место регистрации	Основная деятельность	Доля участия	
			2012	2011
ТОО «ФН Менеджмент»	Казахстан	Продажа и сдача в аренду недвижимости	100%	100%
ТОО «Заулим»	Казахстан	Строительство бизнес-центра	–	100%

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от ее руководства выполнения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представленные в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**  
**(продолжение)****Классификация финансовых активов как предназначенных для торговли или имеющихся в наличии для продажи**

Группа анализирует финансовые активы, предназначенные для торговли, отличные от производных инструментов, на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющихся в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива. В результате анализа, проведенного в 2011 году, Группа переклассифицировала свои финансовые активы, предназначенные для торговли, в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (*Примечание 12*) ввиду отсутствия намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

**Авансы, выданные строительным компаниям**

Авансы, выданные строительным компаниям, производятся Группой с целью приобретения объектов недвижимости. Авансы, выданные строительным компаниям не являются финансовым инструментом и, соответственно, учитываются в размере денежных средств, перечисленных строительным компаниям. Авансы в сумме 1.750.111 тысяч Тенге классифицируются как краткосрочные, основываясь на планах Группы реализовать полученную недвижимость в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**Финансирование строительных компаний с начислением вознаграждения**

Группа заключает договора финансирования со строительными компаниями. Согласно условиям таких договоров, Группа не приобретает готовую недвижимость, а получает вознаграждения от предоставленных денежных средств с начислением вознаграждения.

В момент признания договора финансирования строительных компаний с начислением вознаграждения учитываются по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по рыночным ставкам на дату выдачи финансирования.

После первоначального признания договора финансирования строительных компаний с начислением вознаграждения оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**  
**(продолжение)****Классификация инвестиционной недвижимости и недвижимости для реализации**

Группа определяет является ли недвижимость недвижимостью для реализации или инвестиционной недвижимостью следующим образом:

- Инвестиционная недвижимость включает в себя квартиры, паркинги и коммерческие помещения, которые не предназначены для использования в деятельности Группы, не предназначены для продажи в операционной деятельности, а удерживаются в первую очередь для получения дохода от аренды или дохода от прироста стоимости капитала.
- Недвижимость для реализации включает в себя недвижимость, предназначенную для продажи в процессе обычной операционной деятельности. В основном, это квартиры, паркинги и коммерческие помещения, которые Группа намерена продать после завершения строительства.

**Активы, классифицированные как предназначенные для продажи**

В 2011 году Группа объявила намерении продать 100% долю участия в ТОО «Заулим» компании ТОО «КазМунайГазСервис», компании, контролируемой организацией находящейся под контролем Материнской компании. Единственным видом деятельности ТОО «Заулим» было строительство бизнес-центра для его последующей сдачи в операционную аренду. Соответственно, продажа дочерней организации вместе с бизнес-центром соответствует классификации в качестве группы активов предназначенных для продажи по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Продажа ТОО «Заулим» была завершена в 2012 году. Общая сумма полученного вознаграждения составила 27.049.064 тысяч тенге (*Примечание 10*).

**Стоимость инвестиционной недвижимости и недвижимости для реализации**

Инвестиционная недвижимость отражается в бухгалтерском учете по себестоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Справедливая стоимость, для целей раскрытия в финансовой отчетности, определяется на основе недавних сделок с недвижимостью с аналогичными характеристиками и местоположением. Справедливая стоимость объектов недвижимости раскрыта в *Примечании 6*.

Недвижимость для реализации отражается по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации (ЧСР). ЧСР для недвижимости для реализации оценивается с учетом рыночной конъюнктуры и цен, существующих на отчетную дату, и определяется Группой, принимая во внимание соответствующие недавние рыночные операции.

**Обесценение нефинансовых активов**

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции. В 2012 и 2011 годах Группа не признавала убытки от обесценения нефинансовых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Изменения в учетной политике**

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

**Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации**

Принятая учетная политика соответствует учетной 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 отчетности» – «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 расчета 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 отчетных 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 отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»*

Совет по МСФО разъяснил, каким образом компания должна возобновить представление финансовой отчетности согласно МСФО, после того, как ее функциональная валюта перестает быть подверженной гиперинфляции. Поправка применяется в отношении годовых отчетных 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 отчетности понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих им обязательств. Кроме того, с целью предоставить пользователям финансовой отчетности 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 отчетных 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 отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

*Поправки к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»*

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, чистый доход от хеджирования чистых инвестиций, курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений, чистое изменение хеджирования денежных потоков и чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, актуарные доходы и расходы по планам с установленными выплатами и переоценка земли и зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты, и, следовательно, будет применена в первой финансовой отчетности Группы, составляемой после ее вступления в силу.

*МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в новой редакции)*

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Новая редакция стандарта повлияет на чистые расходы по вознаграждениям, поскольку процентный доход по активам плана будет определяться с использованием той же процентной ставки, которая применяется для целей дисконтирования обязательства по выплатам. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Поправка не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Группой информацию.

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

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и теперь описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств». В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридическим закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Поправки также описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчетов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. У Группы отсутствуют инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, поэтому данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты.

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

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении имеющихся у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Компании могут принять решение о ретроспективном применении требований МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, в зависимости от того, какой стандарт применяется) и МСФО (IAS) 20 в отношении займов, предоставленных государством, если на момент первоначального учета такого займа имелаась необходимая информация. Благодаря данному исключению компании, впервые применяющие МСФО, будут освобождены от ретроспективной оценки ранее предоставленных им государством займов по ставке ниже рыночной. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Благодаря таким требованиям пользователи будут располагать информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»*

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 финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных 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 учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

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

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПККИ-12 «*Консолидация – компании специального назначения*». МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех 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. Предварительный анализ показал, что МСФО (IFRS) 10 не окажет влияния на инвестиции, имеющиеся у Группы в настоящее время. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

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

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «*Участие в совместной деятельности*» и Интерпретацию ПККИ-13 «*Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников*». МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Применение этого стандарта не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти 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, однако применение стандарта не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*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 то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и финансовые результаты ее деятельности, однако, предварительный анализ показал, что существенных последствий принятия данного стандарта не ожидается. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*Интерпретация IFRIC 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения»*

Данная интерпретация применяется в отношении затрат на удаление шлаковых пород (вскрышные работы), возникающих на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения. В интерпретации рассматривается метод учета выгод от вскрышных работ. Интерпретация применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

**Ежегодные усовершенствования МСФО (май 2012 года)**

Перечисленные ниже усовершенствования не окажут влияния на финансовую отчетность Группы:

*МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»*

Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчетность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчетность как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

*МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»*

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 отчетный 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».



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)***МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчетности 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 отчетности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчетности.

Данные усовершенствования вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

**Пересчет иностранной валюты**

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в тенге, которая является функциональной валютой Компании и ее дочерней организации. Тенге является валютой основного экономического окружения, в котором функционируют Компания и ее дочерняя организация. Каждая компания Группы, определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Операции в иностранных валютах первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все разницы отражаются в отчете о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»).

Обменный курс доллара США, установленный на КФБ на 31 декабря 2012 года, составил 150,74 тенге за 1 доллар США (в 2011 году: 148,4 тенге за 1 доллар США).

**Признание доходов**

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

*Продажа недвижимости*

Доходы от продажи недвижимости признаются, как правило, при передаче существенных рисков и выгод от владения недвижимостью к покупателю. Доходы от переуступки прав требования на незавершенные объекты недвижимости, включая инвестиционную недвижимость, признаются при передаче существенных рисков и выгод, связанных с правами требования к покупателю.

*Доход от аренды*

Доход от инвестиционной недвижимости, представленной в операционную аренду, учитывается по прямолинейному методу в течение срока аренды и включается в состав выручки в виду его операционного характера.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Признание доходов (продолжение)***Процентный доход*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчёте о совокупном доходе.

**Признание расходов**

Расходы признаются по мере их понесения и отражаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся на основе принципа начисления.

**Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами.

**Подоходный налог***Текущий подоходный налог*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчёте о прибылях и убытках. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

*Отложенный подоходный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Подходный налог (продолжение)***Отложенный подходный налог (продолжение)*

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

**Вознаграждения работникам***Социальный налог*

Группа выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу относятся на расходы в момент их возникновения.

*Пенсионные планы с установленными взносами*

Группа удерживает до 10% от зарплаты своих сотрудников в качестве взносов в специальные пенсионные фонды. В соответствии с требованиями законодательства ответственность за пенсионные выплаты лежит на сотрудниках, при этом Группа не имеет текущих или будущих обязательств по выплате компенсаций сотрудникам после окончания трудовой деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства, краткосрочные и долгосрочные депозиты, государственные облигации, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы и прочие суммы к получению, такие как суммы, уплаченные строительным компаниям с начислением вознаграждения.

*Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации следующим образом:

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

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения справедливой стоимости признаются в составе доходов от финансирования или расходов на финансирование в отчете о совокупном доходе.

У Группы отсутствуют финансовые активы, определенные ею в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа анализирует финансовые активы, предназначенные для торговли, отличные от производных инструментов, на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющихся в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива. Проводимый анализ не оказывает влияния на финансовые активы, классифицированные как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в силу использования компанией возможности учета по справедливой стоимости, поскольку эти инструменты не могут быть переклассифицированы после первоначального признания.

*Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и наличность в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Последующая оценка (продолжение)**Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность, включая долгосрочные депозиты, представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе в составе затрат по финансированию в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долговые ценные бумаги. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые Группа намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нерезализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы признаются в составе прочего операционного дохода, либо до момента, когда инвестиция считается обесцененной, в который накопленные расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве затрат по финансированию. Проценты, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов по методу эффективной процентной ставки.

Группа оценивает свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными финансовыми активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовые активы удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Группа имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если компания имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», справедливая стоимость на дату переклассификации становится новой амортизируемой стоимостью, а связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и ожидаемыми денежными потоками также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии устанавливается, что актив обесценился, сумма, отраженная в капитале, переклассифицируется в отчет о совокупном доходе.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Прекращение признания*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

**Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

*Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости*

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (продолжение)*

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о совокупном доходе.

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о совокупном доходе.

Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

**Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или кредиты и заимствования. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают кредиторскую задолженность, займы от Материнской компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

*Кредиторская задолженность*

Обязательства по кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Группе.

*Заем от Материнской компании*

После первоначального признания заем от Материнской компании отражается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Соответствующие доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав расходов на финансирование в отчете о прибылях и убытках.

*Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство перед Материнской компанией заменяется другим обязательством перед Материнской компанией, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете об изменениях в капитале.

**Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в *Примечании 29*.

**Гарантийные платежи, вносимые арендаторами**

Гарантийные платежи, вносимые арендаторами, представляют собой суммы, вносимые арендаторами в качестве обеспечения исполнения обязательств по договорам финансовой аренды. В конце срока аренды, средства гарантийных обязательств используются арендаторами для погашения последних арендных платежей.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Авансы, выданные строительным компаниям**

Авансы, выданные строительным компаниям, представляют собой авансовые платежи, уплаченные для строительства объектов недвижимости, которая позже будет показана как инвестиционная недвижимость либо недвижимость для реализации. Авансы, выданные строительным компаниям оцениваются по стоимости (фактически перечисленной сумме) на дату заключения договоров долевого участия за вычетом обесценения, если таковое имеется. На момент перехода права собственности на объект от строительной компании к Группе производится закрытие статьи аванса, выданного строительным компаниям.

**Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость включает в себя недвижимость, удерживаемую для получения арендной платы или дохода от прироста стоимости капитала, или того и другого.

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. Балансовая стоимость включает стоимость замены частей имеющейся инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если выполняются критерии их признания и исключает затраты на текущее обслуживание инвестиционной недвижимости. После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Износ рассчитывается линейным методом в течение расчетного срока полезного использования, который составляет 50 лет.

Признание инвестиционной недвижимости в отчете о финансовом положении прекращается при ее выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в отчете о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором было прекращено его признание.

Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости.

Инвестиционная недвижимость переводится в категорию внеоборотных активов, удерживаемых для продажи тогда, когда ожидается, что балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи, а не в результате продолжающегося использования. Данное условие считается соблюденным, если недвижимость может быть незамедлительно продана в своем текущем состоянии, при условиях, обычных для продажи подобной недвижимости, а также вероятность продажи высока.

**Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи**

Инвестиционная недвижимость переводится в активы, удерживаемые для продажи, если ожидается, что ее балансовая стоимость будет возмещена, в основном, посредством продажи, а не в результате продолжающегося использования. Данное условие считается соблюденным лишь в том случае, если недвижимость может быть незамедлительно продана в своем текущем состоянии по условиям, обычным для сделок по продаже подобной недвижимости, и вероятность продажи высока.

Для того, чтобы вероятность продажи была высокой, необходимо выполнение следующих условий:

- Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, предприняты активные меры по поиску покупателя и выполнению продажи
- Недвижимость должна активно предлагаться на рынке по приемлемой, если сравнивать с его текущей справедливой стоимостью, цене
- Должны существовать ожидания того, что данная сделка продажи будет удовлетворять критериям признания в качестве совершенной продажи не позднее чем по прошествии одного года с даты классификации

Инвестиционная недвижимость после классификации в качестве активов, удерживаемых для продажи, не подлежит амортизации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Нематериальные активы**

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник.

Нематериальные активы имеют ограниченные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибылях и убытках в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о совокупном доходе в момент прекращения признания данного актива.

Нематериальные активы в основном состоят из программного обеспечения и лицензий. Нематериальные активы амортизируются на линейной основе в течение расчетного срока их полезной службы, который обычно составляет от пяти до десяти лет.

**Основные средства**

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках в момент понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты.

Износ рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здание	46
Офисное оборудование	3-7
Транспортные средства	7

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором признание актива было прекращено.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

Основные средства в основном состоят из административного здания, земли, офисного оборудования, транспортных средств.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

**Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Затраты включают в себя расходы, понесенные при доставке запасов до места назначения и приведение их в надлежащее состояние. Чистая стоимость реализации – это предполагаемая цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и возможных затрат на реализацию. Все запасы оцениваются по методу средневзвешенной стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Недвижимость для реализации**

Недвижимость, приобретенная для продажи в ходе обычной операционной деятельности, а не удерживаемая для аренды или прироста капитала, учитывается как недвижимость для реализации и оценивается по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. В стоимость недвижимости для реализации входят:

- Право собственности и право аренды на землю;
- Суммы, выплаченные подрядчикам на строительство или суммы, уплаченные строительным компаниям при покупке объектов недвижимости;
- Затраты по займам, затраты на планирование и проектирование, затраты на подготовку строительной площадки, профессиональное вознаграждение за юридические услуги, налог на передачу собственности, накладные расходы на строительство и другие связанные расходы.

Чистая стоимость реализации – это предполагаемая цена реализации в ходе обычной деятельности, основанная на рыночных ценах на отчетную дату и дисконтированная с учетом оценки временной стоимости денег, если это материально, за вычетом предполагаемых затрат на завершение строительства и возможных затрат на реализацию.

Стоимость недвижимости для реализации, отражаемая в составе прибыли или убытка при выбытии, включает в себя расходы, понесенные в связи с проданной недвижимостью, и накладные расходы, распределенные на основе относительного размера проданной недвижимости.

**Аренда**

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки от стороны к другой, даже если это не указывается в договоре явно.

*Группа в качестве арендодателя*

Финансовая аренда, по которой к Группе переходит практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между доходами от финансирования и увеличением актива по финансовой аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на невозмещенную сумму актива. Доходы от финансирования отражаются непосредственно в отчете совокупном доходе.

Договоры аренды, по которым Группа не передает риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как доход в отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

*Группа в качестве арендатора*

Договоры аренды, по которым к Группе не переходят риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за 2012 и 2011 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Здания	Офисное оборудо- вание	Транс- портные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2010	–	–	52.080	2.530	4.507.491	4.562.101
Поступления	26.101	4.850.855	55.330	–	17.981.544	22.913.830
Перевод в инвестиционную недвижимость	–	–	–	–	(22.489.035)	(22.489.035)
Выбытия	–	–	(1.762)	–	–	(1.762)
На 31 декабря 2011	26.101	4.850.855	105.648	2.530	–	4.985.134
Поступления	–	–	121.939	–	–	121.939
Выбытия	–	–	(2.447)	–	–	(2.447)
На 31 декабря 2012	26.101	4.850.855	225.140	2.530	–	5.104.626
<b>Накопленный износ</b>						
На 31 декабря 2010	–	–	(10.945)	(28)	–	(10.973)
Начисленный износ за год	–	(17.576)	(11.843)	(169)	–	(29.588)
Износ при выбытии	–	–	416	–	–	416
На 31 декабря 2011	–	(17.576)	(22.372)	(197)	–	(40.145)
Начисленный износ за год	–	(105.453)	(38.588)	(167)	–	(144.208)
Износ при выбытии	–	–	1.093	–	–	1.093
На 31 декабря 2012	–	(123.029)	(59.867)	(364)	–	(183.260)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2011	26.101	4.833.279	83.276	2.333	–	4.944.989
На 31 декабря 2012	26.101	4.727.826	165.273	2.166	–	4.921.366

Незавершенное строительство представляет собой капитальные затраты, связанные со строительством бизнес центра. В 2011 году, в связи с изменившимися планами Группы, данное незавершенное строительство было переведено в инвестиционную недвижимость (Примечание 6).

В 2012 году Группа получила от Материнской компании вклад в уставный капитал в виде основных средств: оборудования для административного здания с оцененной справедливой стоимостью 113.206 тысяч тенге (2011: 4.876.956 тысяч тенге в виде административного здания и земельного участка) (Примечание 15). Справедливая стоимость вклада была оценена независимым аккредитованным оценщиком ТОО «Оценочный-юридический центр». Справедливая стоимость была определена, исходя из цен, существующих на рынке. Это означает, что в основе оценки, выполненной оценщиком, лежат цены на активном рынке, скорректированные с учетом различий в характере, расположении или состоянии определенного объекта основных средств.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 6. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Движение инвестиционной недвижимости за 2012 и 2011 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Квартиры	Коммерческие помещения	Парковочные места	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2010 года	846.792	53.748	1.190.000	2.090.540
Недвижимость, полученная от строительных компаний		1.164	40.000	41.164
Переведено из основных средств	–	22.489.035	–	22.489.035
Перевод в активы для продажи	–	(22.489.035)	–	(22.489.035))
Сдано в финансовую аренду	(252.240)	(71.520)	(130.000)	(453.760))
Перемещения	(594.552)	594.552	–	–
На 31 декабря 2011 года	–	577.944	1.100.000	1.677.944
Недвижимость, полученная от строительных компаний	318.688	–	–	318.688
Переведено из недвижимости для реализации (Примечание 7)	–	195.384	4.000	199.384
Сдано в финансовую аренду	(318.688)	(46.908)	(120.000)	(485.596))
На 31 декабря 2012 года	–	726.420	984.000	1.710.420
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 31 декабря 2010 года	–	(806)	(17.967)	(18.773))
Начисленный износ за год	(3.145)	(9.933)	(24.377)	(37.455))
Выбытия	3.145	1.102	3.367	7.614
На 31 декабря 2011 года	–	(9.637)	(38.977)	(48.614))
Начисленный износ за год	–	(5.353)	(17.008)	(22.361))
Износ при выбытии	–	–	190	190
На 31 декабря 2012 года	–	(14.990)	(55.795)	(70.785))
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2011 года	–	568.307	1.061.023	1.629.330
На 31 декабря 2012 года	–	711.430	928.205	1.639.635

Перевод коммерческих помещений, представляющих из себя строящийся бизнес-центр, в активы для продажи, был осуществлен в связи с намерением Группы продать данный бизнес-центр (Примечание 10).

Инвестиционная недвижимость в основном состоит из парковочных мест, а также коммерческих помещений. Выбытия инвестиционной недвижимости представляют собой сдачу объектов недвижимости в финансовую аренду. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2012 года, справедливая стоимость объектов недвижимости Группы составляет 2.205.888 тысяч тенге (2011: 2.268.791 тысяч тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 7. НЕДВИЖИМОСТЬ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ

Движение недвижимости для реализации за 2012 год представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Квартиры	Коммерческие помещения	Парковочные места	Итого
На 31 декабря 2010 года	541.212	139.560	–	680.772
Приобретение недвижимости для реализации	1.009.301	93.907	80.000	1.183.208
Реализованная недвижимость	(1.138.313)	–	(52.000)	(1.190.313)
На 31 декабря 2011 года	412.200	233.467	28.000	673.667
Реализованная недвижимость	(54.900)	(27.283)	(22.000)	(104.183)
Сдано в финансовую аренду	(200.254)	(10.800)	(2.000)	(213.054)
Переведено в инвестиционную недвижимость (Примечание 6)	–	(195.384)	(4.000)	(199.384)
На 31 декабря 2012 года	157.046	–	–	157.046

В течение 2012 года Руководство Группы пересмотрело назначение некоторой недвижимости для реализации и перевело коммерческие помещения и парковочные места в инвестиционную недвижимость, в связи с их сдачей в операционную аренду. Также, некоторые объекты недвижимости были сданы в финансовую аренду.

### 8. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ СТРОИТЕЛЬНЫМ КОМПАНИЯМ

Группа заключает договора со строительными компаниями (далее «Застройщики») на приобретение в жилых комплексах городов Алматы, Астана и Актобе квартир, коммерческих помещений и парковочных мест. В соответствии с положениями договоров, Группа обязалась осуществлять авансовые платежи Застройщикам, а Застройщики обязались закончить строительство в установленные сроки. Группа становится владельцем соответствующих объектов после завершения строительства Застройщиками и оформления их соответствующим образом. Завершение предоплаченного строительства зданий ожидается в течение 2013-2014 годов.

Договора Группы с Застройщиками содержат гарантийное положение, согласно которому, Застройщики предоставляют обеспечение в виде земельных участков и незавершенного строительства для покрытия риска потери предоплаты Группы.

Движение авансов, выданных строительным компаниям, за 2012 и 2011 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
На начало года	3.771.805	23.135.138
Авансы, уплаченные за год	13.169.997	19.030.453
Возврат средств Застройщиками	(2.150)	(1.500.993)
Приобретенные объекты недвижимости	(318.688)	(6.864.983)
Переуступка авансов, уплаченных строительным компаниям, в строящихся объектах недвижимости	(730.358)	(10.404.724)
Переведено в собственное незавершенное строительство	–	(17.981.544)
НДС на незавершенное строительство	–	(2.157.784)
Переклассифицированы в финансовые активы	(263.150)	–
Прочее	131.462	516.242
На конец года	15.758.918	3.771.805
Авансы за строящиеся объекты, которые ожидаются к реализации в следующем году	1.750.111	224.410
Авансы за прочие строящиеся объекты	14.008.807	3.547.395

В течение 2012 года Группа предоставила строительным компаниям право реализации некоторых объектов строительства. В связи с чем, Группа переклассифицировала 263.150 тысяч тенге в статью «финансирование строительных компаний с начислением вознаграждения» (Примечание 12).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Актив финансовой аренды	8.244.180	8.379.932
Банковские депозиты	5.000.000	1.501.280
Финансирование строительных компаний с начислением вознаграждения	65.403	11.704.674
	13.309.583	21.585.886

#### *Финансирование строительных компаний с начислением вознаграждения*

В соответствии с условиями некоторых договоров с Застройщиками, Группа производит авансовые платежи в ходе строительства объекта недвижимости, однако Застройщик имеет право реализовать объекты строительства по свободной цене. Данное право сохраняется за Застройщиком в период строительства, а также в течение одного года после завершения строительства объекта недвижимости. Кроме того, на сумму предоставленного Застройщику финансирования начисляется процентный доход по ставке 7%. Соответственно, Группа признает сумму произведенного финансирования в качестве финансового инструмента.

В момент признания данный финансовый инструмент учитывается по справедливой стоимости, рассчитанной как текущая стоимость будущего потока денежных средств. При этом ставка дисконта составила 5% и представляет собой рыночные ставки по аналогичным финансовым инструментам. Разница между номинальной стоимостью финансирования и его справедливой стоимостью отражена в отчёте о совокупном доходе как доходы от финансирования (*Примечание 24*).

По состоянию на 31 декабря 2012 года, краткосрочная часть финансирования строительных компаний с начислением вознаграждения составила сумму 485.645 тысяч тенге (2011: 2.471.171 тысяч тенге) (*Примечание 12*).

#### *Актив финансовой аренды*

Актив финансовой аренды представляет собой договора финансовой аренды объектов недвижимости – жилых и коммерческих помещений. Актив финансовой аренды выражен в тенге.

Минимальные арендные платежи к получению в будущих периодах по договорам финансовой аренды, а также дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей, приведены в таблице:

<i>В тысячах тенге</i>	2012		2011	
	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
В течение одного года	1.537.638	592.990	1.325.028	422.906
Свыше одного года, но не более пяти лет	6.150.550	2.829.805	6.625.139	2.644.070
Свыше пяти лет	9.085.277	5.414.375	8.127.684	5.735.862
<b>Итого минимальные арендные платежи</b>	<b>16.773.465</b>	<b>8.837.170</b>	<b>16.077.851</b>	<b>8.802.838</b>
<b>За вычетом финансовых доходов</b>	<b>(7.936.295)</b>	<b>–</b>	<b>(7.275.013)</b>	<b>–</b>
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>8.837.170</b>	<b>8.837.170</b>	<b>8.802.838</b>	<b>8.802.838</b>
Минус: суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев		(592.990)		(422.906)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>		<b>8.244.180</b>		<b>8.379.932</b>

#### *Банковские депозиты*

По состоянию на конец 2012 года Группа разместила срочный депозит со сроком погашения в феврале 2014 года в АО «ТемирБанк» с процентной ставкой 7% годовых. По состоянию на конец 2011 года у Группы имелся тенговый депозит в АТФ Банке, открытый в 2009 году со сроком размещения до 2014 года и ставкой вознаграждения 10% годовых. В феврале 2012 года Группа закрыла данный депозит.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 10. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В 2011 году Группа объявила о своем намерении продать 100% долю участия в ТОО «Заулим» компании ТОО «КазМунайГазСервис», компании, контролируемой организацией находящейся под контролем Материнской компании. Единственным видом деятельности ТОО «Заулим» было строительство бизнес-центра для его последующей сдачи в операционную аренду. Соответственно, продажа дочерней организации вместе с бизнес-центром соответствует классификации в качестве группы активов предназначенных для продажи по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Продажа ТОО «Заулим» была завершена в 2012 году. Общая сумма полученного вознаграждения составила 27.049.064 тысяч тенге, включая доход от переуступки прав требования на бизнес-центр в сумме 1.684.950 тысяч тенге (Примечание 21).

Активы дочерней организации были классифицированы как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2011 года в консолидированном отчете о финансовом положении и состояли из следующих позиций:

В тысячах тенге	2012	2011
Незавершенное строительство (Примечание 6)	–	22.489.035
Офисное оборудование	–	1.077
НДС к возмещению	–	2.673.713
Прочее	–	8.895
	–	25.172.720

### 11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тысячах тенге	2012	2011
Краткосрочная задолженность по финансовой аренде	592.990	422.906
Задолженность третьих сторон от продажи прав на долю в объектах недвижимости	–	64.660
Прочее	31.054	121.247
	624.044	608.813

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2012 и 2011 года выражена в тенге. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 года Группа не имела резерва на обесценение дебиторской задолженности.

Далее приведен анализ по срокам дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря:

	Всего	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			< 30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	> 120 дней
2012	624.044	624.044	–	–	–	–	–
2011	608.813	608.813	–	–	–	–	–

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Депозиты в банках	<b>17.309.000</b>	5.895.000
Облигации, имеющиеся в наличии для продажи	<b>2.707.144</b>	2.906.078
Проценты к получению	<b>909.065</b>	499.907
Займы выданные	<b>964.411</b>	953.266
Финансирование строительных компаний с начислением вознаграждения (Примечание 9)	<b>485.645</b>	2.471.171
Прочее	<b>127.053</b>	–
Минус: Резерв на обесценение	<b>(407.778)</b>	–
	<b>22.094.540</b>	12.725.422

*Депозиты в банках*

Депозиты в Банках представляют собой срочные депозиты со сроком погашения в течение 2013 года размещенные в банках второго уровня на территории Казахстана с процентной ставкой от 4,2 до 8,5% годовых.

*Облигации, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой государственные облигации со ставкой вознаграждения от 5% до 6,7% годовых. В результате анализа, проведенного в 2011 году, Группа переклассифицировала свои облигации, предназначенные для торговли, в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи ввиду отсутствия намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем. В 2012 году нерезализованные расходы составили 120.469 тысяч тенге.

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 2.415.748 тысяч тенге были заложены по договорам «репо» (2012: не были заложены).

*Проценты к получению*

Начисленные проценты к получению представляют собой начисленное вознаграждение по государственным облигациям, текущим банковским счетам и банковским депозитам.

*Займы выданные*

2 ноября 2011 года Группа заключила с Материнской компанией договор об уступке прав требования, по которому получила право требования с должников Материнской компании ТОО «Өмірұзақ & Ко» и ТОО «Капиталстройсервис» займов ранее выданных им Материнской компанией в размере основного долга 297.000 тысяч тенге и 152.064 тысяч тенге, соответственно. Первоначальный срок выплаты данных займов 1 июля 2012 года был продлен до 1 июля 2013 года. В свою очередь, Группа признала долг перед Материнской компанией на те же суммы в качестве краткосрочного займа, который будет выплачен при получении денег от дебиторов (Примечание 16). По состоянию на 31 декабря 2012 года Руководство создало резерв под обесценение в сумме 297.000 тысяч тенге против задолженности ТОО «Өмірұзақ & Ко» и 83.795 тысяч тенге против задолженности ТОО «Капиталстройсервис».

Также сумма займов выданных, включает в себя заем, выданный в 2010 году компании «Каспийский центр развития», с датой погашения в 2012 году. На отчетную дату, данный заем не был погашен, однако Руководство считает, что Группа получит средства за счет реализации заложенного имущества в полной стоимости в течение 2013 года.

**13. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов прочие текущие активы в основном представлены предоплаченными налогами.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Текущие счета в банках	37.143.329	32.975.201
Наличность в кассе	1.681	1.064
	<b>37.145.010</b>	<b>32.976.265</b>

На 31 декабря 2012 и 2011 годов денежные средства и их эквиваленты включали текущие счета в тенге. На остатки денег на текущих банковских счетах начисляются проценты по ставке 1%-4%.

### 15. КАПИТАЛ

*Объявленный уставной капитал (количество акций)*

	2012	2011
Простые акции	16.247.541	16.219.239
	<b>16.247.541</b>	<b>16.219.239</b>

*Выпущенные и полностью оплаченные акции*

	Количество акций	В тыс. тенге
На 1 января 2011 года	15.000.000	15.000.000
На 31 декабря 2011 года	16.219.239	19.876.956
На 31 декабря 2012 года	<b>16.247.541</b>	<b>19.990.162</b>

Объявленный уставный капитал Компании на 31 декабря 2012 года состоит из 16.247.541 простых акций: 15.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге, 1.247.540 штук по номинальной стоимости 4.000 тенге и одна акция номинальной стоимостью 2.490 тенге. Объявленные простые акции Компании были полностью выпущены и полностью оплачены Материнской компанией.

Взнос в уставной капитал в размере 113.206 тысяч тенге (2011: 4.876.956 тысяч тенге) был осуществлен Материнской компанией в 2012 году в виде основных средств (2011: административного здания офиса и земли).

*Дополнительный оплаченный капитал*

Как раскрыто в *Примечании 16*, в 2009 и 2010 годах Компания получила заем от Материнской компании. Компания дисконтировала полученную сумму, применяя ставки доходности по государственным облигациям на даты получения траншей. Соответственно, разница между суммами полученных средств и их справедливой стоимостью в общей сумме 11.356.866 тысяч тенге была отражена в составе капитала как дополнительно оплаченный капитал. При досрочном погашении заемных средств по требованию Материнской компании, займы были пересчитаны по пересмотренным эффективным процентным ставкам и сумма недоамортизированного дисконта после досрочного погашения была признана в консолидированном отчете об изменениях капитала в сумме 4.174.647 тысяч тенге (2011: 3.744.974 тысяч тенге).

*Дивиденды*

В 2012 году Группа объявила и выплатила дивиденды по своим простым акциям на сумму 981.977 тысячи тенге (2011: 57.474 тысяч тенге).

*Фонд инструментов*

Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи включает в себя нереализованные доходы от изменения в справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (*Примечание 12*).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 16. ЗАЙМЫ ОТ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ

<i>В тысячах тенге</i>	<i>% ставка</i>	<i>Погашение</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Кредитная линия №1</b>	<b>1,5%</b>	<b>2024</b>		
Остаток на начало периода			68.283.774	55.371.344
Получение займов			11.324.252	22.238.121
Начисленные проценты			222.113	1.515.159
Признание недоамортизированной части дисконта в консолидированном отчете об изменениях капитала			4.174.647	3.744.974
Погашение займов			(30.497.680)	(14.585.824)
<b>Остаток на конец периода</b>			<b>53.507.106</b>	<b>68.283.774</b>
<b>Кредитная линия №2</b>	<b>2,0%</b>	<b>2022</b>		
Остаток на начало периода			-	-
Получение займа			5.000.000	-
Проценты начисленные и не уплаченные			76.111	-
<b>Остаток на конец периода</b>			<b>5.076.111</b>	<b>-</b>
<b>Кредитная линия №3</b>	<b>2,0%</b>	<b>2022</b>		
Остаток на начало периода			-	-
Получение займа			6.238.000	-
Проценты начисленные и не уплаченные			22.721	-
<b>Остаток на конец периода</b>			<b>6.260.721</b>	<b>-</b>
<b>Финансовая помощь (Примечание 12)</b>				
Остаток на начало периода			1.286.409	858.190
Получение займа			-	406.537
Проценты начисленные и не уплаченные			20.382	21.682
Погашение займов			(900.000)	-
<b>Остаток на конец периода</b>			<b>406.791</b>	<b>1.286.409</b>
			65.250.729	69.570.183
Текущая часть займов			65.084.011	54.249.344
<b>Долгосрочная часть займов</b>			<b>166.718</b>	<b>15.320.839</b>

#### Кредитная линия №1

Данная кредитная линия была открыта в 2009 году для приобретения жилых и нежилых помещений в завершенных объектах или в строящихся объектах жилищного строительства с первоначальной общей суммой 225 миллиардов тенге и трехлетним льготным периодом по выплате основного долга. В августе 2010 года первоначальная сумма была снижена до 155 миллиардов тенге. Также была пересмотрена процентная ставка кредитной линии и установлена в размере 0,02% годовых в течение первых двух лет с даты выборки суммы и 2% годовых в последующие годы.

В декабре 2010 года были внесены дополнительные изменения условий кредитной линии. Существенным изменением является право Материнской компании в декабре каждого года требовать досрочного погашения траншей, выданных в рамках кредитной линии, за исключением траншей, полученных в 2009 году. По состоянию на 31 декабря 2012 года, остаток полученных в 2009 году средств был полностью погашен (2011: остаток составил 19.550.881 тысяч тенге).

На дату признания (2010 год) Компания дисконтировала полученную сумму применяя ставки доходности по государственным облигациям на даты получения траншей. Соответственно, разница между суммами полученных средств и их справедливой стоимостью была отражена в составе капитала как дополнительно оплаченный капитал. При досрочном погашении заемных средств займы были пересчитаны по пересмотренным эффективным процентным ставкам и сумма недоамортизированного дисконта после досрочного погашения была признана в консолидированном отчете об изменениях капитала в сумме 4.174.647 тысяч тенге (2011: 3.744.974 тысяч тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 16. ЗАЙМЫ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ (продолжение)

#### Кредитная линия №1 (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года, процентные ставки по остаткам выбранных средств варьировались от 0,02% до 2,00% годовых (2011: 0,02% до 2,00%). Проценты выплачиваются на полугодовой основе.

#### Кредитная линия №2

Данная кредитная линия была открыта в 2012 году на общую сумму 17.100.000 тысяч тенге на финансирование пилотных проектов в городах Астана и Шымкент в рамках Программы жилищного строительства в Республике Казахстан на 2011-2014 годы. Согласно условиям договора, Материнская компания имеет право досрочно потребовать выплату выданных средств в конце каждого финансового года. Процентная ставка установлена в размере 2% годовых. Проценты выплачиваются на ежегодной основе.

#### Кредитная линия №3

Данная кредитная линия была открыта в 2012 году на общую сумму 99.053.000 тысяч тенге на финансирование проектов жилищного строительства в рамках Программы «Доступное жилье – 2020», утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июня 2012 за №821. Согласно условиям договора, Материнская компания имеет право досрочно потребовать выплату выданных средств в конце каждого финансового года. Процентная ставка установлена в размере 2% годовых. Проценты выплачиваются на ежегодной основе.

Все полученные средства были получены на безгарантийной и беззалоговой основе.

### 17. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства Группы в сумме 451.982 тысяч тенге (2011: 417.928 тысяч тенге) представляют собой гарантийные платежи, вносимые арендаторами в качестве обеспечения исполнения обязательств перед Группой по договорам финансовой аренды. Платежи используются Группой для погашения обязательств арендаторов по договорам финансовой аренды в конце срока аренды.

### 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ «РЕПО»

Группа привлекала денежные средства на рынке автоматического РЕПО под залог имеющихся государственных ценных бумаг (по ставкам 0,1%-1,0%) на срок 14-28 дней через брокерскую компанию. Привлеченные таким образом средства размещались на банковских счетах Компании, по которым начислялись вознаграждения на остатки.

На 31 декабря 2012 года открытые операции по договорам РЕПО отсутствовали (2011: обязательства по договорам РЕПО на сумму 2.254.003 тысяч тенге).

### 19. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2012 и 2011 годов кредиторская задолженность включала в основном задолженность перед поставщиками услуг. Кредиторская задолженность выражена в тенге и является беспроцентной.

### 20. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Задолженность по заработной плате	197.791	219.078
Обязательства по гарантийным платежам	96.124	255.937
Задолженность по налогам, кроме подоходного налога	21.946	5.508
Прочие текущие обязательства	33.481	110.659
	<b>349.342</b>	<b>591.182</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(продолжение)**21. ДОХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Доход от переуступки авансов, уплаченных строительным компаниям, в строящихся объектах недвижимости	1.903.450	3.116.805
Доходы от финансовой аренды	954.674	609.224
Доходы от операционной аренды	324.150	65.663
Продажа готовых объектов жилой и коммерческой недвижимости	142.369	1.401.009
Прочие доходы	1.352	46.507
	<b>3.325.995</b>	<b>5.239.208</b>

В 2012 году, доходы от переуступки авансов, уплаченных строительным компаниям, включают в себя доход от выбытия бизнес центра в сумме 1.684.950 тысяч тенге, рассчитанный как разница между поступлениями от переуступки авансов в сумме 26.846.870 тысяч тенге и балансовой стоимостью данного недостроенного объекта в сумме 25.161.920 тысяч тенге. Оставшаяся сумма доходов от переуступки авансов, уплаченных строительным компаниям, в сумме 218.500 тысяч тенге, была рассчитана как разница между поступлениями от переуступки авансов в сумме 948.858 тысяч тенге и балансовой стоимостью переуступленных авансов в сумме 730.358 тысяч тенге (2011: доходы от переуступки авансов, уплаченных строительным компаниям, в сумме 3.116.805 тысяч тенге, были рассчитаны как разница между поступлениями от переуступки авансов в сумме 13.521.529 тысяч тенге и балансовой стоимостью переуступленных авансов в сумме 10.404.724 тысяч тенге).

**22. СЕБЕСТОИМОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Себестоимость реализации готовых объектов жилой и коммерческой недвижимости	104.183	1.207.811
Обслуживание объектов недвижимости	—	45.148
Износ инвестиционной недвижимости	21.132	29.841
Прочее	26.591	43.257
	<b>151.906</b>	<b>1.326.057</b>

**23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
Зарплата и соответствующие налоги	860.869	911.120
Расходы по содержанию здания	175.344	25.329
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	152.844	33.676
Налоги и обязательные платежи в бюджет	112.085	47.521
Профессиональные услуги	66.595	126.089
Аренда	46.821	81.592
Реклама и публикации	20.188	9.219
Материалы	17.853	6.739
Командировочные расходы	16.272	9.640
Расходы по содержанию Совета Директоров	12.522	2.300
Связь	11.185	9.231
Ремонт и техническое обслуживание	5.713	4.448
Комиссии банков	3.230	3.328
Прочее	62.650	22.781
	<b>1.564.171</b>	<b>1.293.013</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 24. ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ / (РАСХОДЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ)

В тысячах тенге	2012	2011
<b>Доходы от финансирования</b>		
Процентный доход по банковским депозитам и текущим банковским счетам	2.380.046	1.826.450
Доход по государственным облигациям	162.233	98.852
Процентный доход от финансирования строительных компаний с начислением вознаграждения	1.043.394	1.043.298
Процентный доход по выданному займу	11.145	13.218
	<b>3.596.818</b>	<b>2.981.818</b>
<b>Расходы на финансирование</b>		
Процентные расходы по займам от Материнской компании	(654.020)	(1.250.704)
Амортизация дисконта по финансированию строительных компаний с начислением вознаграждения (Примечание 9)	(10.982)	(186.977)
Прочие	(86.628)	-
	<b>(751.630)</b>	<b>(1.437.681)</b>

### 25. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль за 2012 и 2011 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2012	2011
Расходы по текущему подоходному налогу	790.415	997.998
Расходы по отложенному подоходному налогу в результате возникновения и сторнирования временных разниц	1.585	103.606
	<b>792.000</b>	<b>1.101.604</b>

Ниже приводится сверка расходов по налогу на прибыль, применимому к бухгалтерскому доходу до налогообложения по официально установленной ставке с расходами по подоходному налогу на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

В тысячах тенге	2012	2011
Прибыль до налогообложения	4.171.301	4.374.861
Официальная ставка налога	20%	20%
Подоходный налог, рассчитанный по официальной ставке налога	834.260	874.972
Амортизация дисконта по финансовым инструментам	2.070	226.342
Купон по ценным бумагам	(32.447)	(22.578)
Прочие (необлагаемые доходы) / невычитаемые расходы	(11.883)	22.868
	<b>792.000</b>	<b>1.101.604</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 25. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

На 31 декабря 2012 и 2011 годов компоненты активов и обязательств по отложенному налогу представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Консолидированный отчёт о финансовом положении		Консолидированный отчёт о совокупном доходе	
	2012	2011	2012	2011
<b>Отложенные налоговые активы:</b>				
Обесценение активов	81.556	–	81.556	–
Предоплата по налогам	874	190	684	(190)
Финансирование строительных компаний	–	9.106	(9.106)	(9.160)
Прочее	41.137	44.736	(3.599)	(44.736)
	123.567	54.032	69.535	(54.032)
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>				
Нематериальные активы	–	(677)	677	190
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	(43.216)	43.216	(43.216)
Основные средства	(252.337)	(159.323)	(93.014)	136.231
	(252.337)	(203.216)	(49.121)	179.637
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства:</b>	(128.770)	(149.184)		
<b>Чистые доходы по отложенному налогу</b>			20.414	125.605

Сверка чистых отложенных налоговых обязательств:

В тысячах тенге	2012	2011
<b>Сальдо на 1 января</b>	(149.184)	(23.579)
Расходы по налогу на прибыль за отчётный год, признанные в составе прибыли или убытка	(1.585)	(103.606)
Расходы по налогу на прибыль за отчётный год, признанные в составе прочего совокупного дохода	21.999	(21.999)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	(128.770)	(149.184)

На 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы не было непризнанных отложенных налоговых активов.

Изменение в справедливой стоимости государственных ценных бумаг не облагается корпоративным подоходным налогом. Соответственно, Группа реверсировала ранее признанный эффект на налог на прибыль, относящийся к изменению в справедливой стоимости государственных ценных бумаг.

### 26. НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

В течение 2012 года Группа получила от Материнской компании основные средства с оцененной справедливой стоимостью 113.206 тысяч тенге (2011: 4.876.956 тысяч тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчёта о движении денежных средств.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Категория «Предприятия, контролируемые материнской компанией» включает организации, контролируемые Материнской компанией, за исключением банков, контролируемых Материнской компанией. АО «Темирбанк» и АО «Альянс Банк» являются связанной стороной, так как они контролируются Материнской компанией.

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами. Транзакции по купле и продаже осуществлялись по рыночным условиям. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются краткосрочными, а расчеты производятся в денежной форме, за исключением случаев, описанных ниже.

На 31 декабря 2012 и 2011 годов Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Основные сделки со связанными сторонами за 2012 и 2011 годы представлены ниже.

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
<b>Организации, контролируемые Материнской компанией</b>		
Начисленные вознаграждения по депозитам в банках	679.115	1.072.438
Переуступка авансов, уплаченных строительным компаниям, в строящихся объектах недвижимости	1.704.972	1.067.209
Продажа объектов недвижимости связанным сторонам	113.609	59.147
Доходы от операционной аренды	248.375	38.088
Приобретения у связанных сторон	145	12.124
<b>Продажа объектов недвижимости связанным сторонам</b>		
АО «КазТрансГаз»	63.135	-
АО «Казахстанский институт нефти и газа»	50.474	-
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	-	24.592
ТОО «Semser Security»	-	34.555
	113.609	59.147

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
<b>Переуступка авансов, уплаченных строительным компаниям, в строящихся объектах недвижимости</b>		
ТОО «Заулим»	1.684.950	-
Фонд развития предпринимательства «Даму»	20.022	-
АО «НАК «Казатомпром»	-	1.067.209
	1.704.972	1.067.209

В результате указанных выше сделок, у Группы были следующие суммы к получению/(оплате) связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	2012	2011
<b>Организации, контролируемые Материнской компанией</b>		
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке	9.770.727	14.248.174
Депозиты в банке	5.216.000	138.000
Дебиторская задолженность	28.122	37.029
Кредиторская задолженность	(1.491)	(1.583)
Прочие текущие обязательства	-	(68.631)

#### Займы от Материнской компании

Детали займов от Материнской компании раскрыты в *Примечании 16*.

#### Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2012 года денежные средства Группы составляют 9.770.727 тысяч тенге в АО «Альянс Банк» (2011: 14.248.174 тысяч тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)****Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

В 2012 году ключевой управленческий персонал состоял из двенадцати человек (2011: двенадцать человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате, составила 249.601 тысяч тенге за отчетный период (2011: 279.170 тысяч тенге). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2012 году включает заработную плату и премию по итогам года.

Группа провела дополнительные контрольные процедуры для выявления связанных сторон по отношению к членам ключевого управленческого персонала. В результате данных процедур связанности через управленческий персонал не выявлено.

**Субсидии и гарантии государства**

На отчетную дату Группа не получала субсидии и гарантии от государства.

**28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Договорные обязательства**

На 31 декабря 2012 года у Группы имелись договорные обязательства в сумме 16.013.429 тысяч тенге (2011: 2.532.115 тысяч тенге) по договорам со строительными компаниями.

**Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2012 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2012 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, за исключением предусмотренного или иным образом раскрытого в данной консолидированной финансовой отчетности.

**29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые обязательства Группы включают займы от Материнской компании, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Указанные финансовые обязательства главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. У Группы также имеются различные финансовые активы, такие как денежные средства и их эквиваленты, актив финансовой аренды, торговая дебиторская и прочая задолженность, банковские депозиты и государственные облигации.

Основные риски, возникающие по этим финансовым инструментам, включают риск ликвидности и кредитный риск.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности своевременно реализовать активы по стоимости, близкой к их справедливой стоимости.

Группа регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	До востребования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2012 года</b>						
Заем от Материнской компании	–	76.111	65.007.900	–	166.718	65.250.729
Кредиторская задолженность	–	46.636	–	–	–	46.636
	–	122.747	65.007.900	–	166.718	65.297.365

	До востребования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2011 года</b>						
Заем от Материнской компании	54.249.344	–	392.090	9.747.379	12.261.090	76.649.903
Кредиторская задолженность	–	106.651	–	–	–	106.651
Обязательства по договорам «репо»	–	2.254.003	–	–	–	2.254.003
	54.249.344	2.360.654	392.090	9.747.379	12.261.090	79.010.557

#### Кредитный риск

Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Группу кредитному риску, состоят, в основном, из денежных средств на банковских вкладах и текущих банковских счетах, дебиторской задолженности и выданного займа. Максимальный размер кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива.

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2012 и 2011 годов балансовая стоимость практически всех денежных активов и обязательств приблизительно равнялась их расчетной справедливой стоимости.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих текущих денежных активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера этих инструментов. Займы от Материнской компании учитываются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов рассчитывается с использованием анализа дисконтированного денежного потока на основании ставок, которые в настоящее время доступны для Группы с аналогичными условиями и средними сроками погашения. Справедливая стоимость финансовых активов рассматривается равной их балансовой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом**

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий. Никакие изменения не были внесены в цели, политики или процессы в течение периода с даты образования по 31 декабря 2012 года.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента задолженности, который представляет собой соотношение чистой задолженности к общему капиталу. Группа включает займы от Материнской компании и торговую кредиторскую задолженность в состав чистой задолженности.

В таблице представлен коэффициент задолженности Группы на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Займы от Материнской компании	<b>65.250.729</b>	69.570.183
Обязательства по договорам «репо»	–	2.254.003
Кредиторская задолженность	<b>46.636</b>	106.651
<b>Чистая задолженность</b>	<b>65.297.365</b>	71.930.837
<b>Капитал</b>	<b>29.425.313</b>	31.187.900
<b>Коэффициент задолженности</b>	<b>2,2</b>	2,3