

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА
«HALYK FINANCE»**

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2009 года

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА
КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	4
Отчет о совокупной прибыли	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях в капитале	7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к финансовой отчетности	10-44

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании на 31 декабря 2009 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, была утверждена Правлением Компании 16 марта 2010 года.

От имени Правления Компании:

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчеты о прибылях и убытках, совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Компании несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

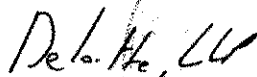
Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Haluk Finance» по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



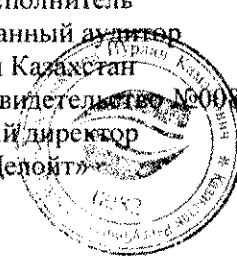
Марк Смит
Партнер по проекту
Лицензированный бухгалтер
Института лицензированных бухгалтеров
Шотландии
Лицензия №M21857
Глазго, Шотландия



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан
номер 0000015, серия МФЮ-2,
выдана Министерством финансов
Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года



Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №00082
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Процентный доход	4, 23	1,135,900	797,488
Процентный расход	4, 23	(555,175)	(580,520)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		580,725	216,968
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5, 23	1,003,454	(2,703,737)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6	599,609	33,856
Доходы по услугам и комиссии полученные	7, 23	232,374	245,306
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	7	(38,115)	(64,449)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	23	190,521	-
Дивиденды полученные		30,712	23,038
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям	8	(116,250)	(830,847)
Расходы по обесценению основных средств		(90,700)	-
Прочие доходы/(расходы)		18,180	(5,045)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)		1,829,786	(3,301,878)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9	(387,581)	(366,445)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2,022,930	(3,451,355)
Расход по налогу на прибыль	10	(214,369)	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		1,808,561	(3,451,355)

От имени Правления Компании

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	1,808,561	(3,451,355)
ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1,621,989	-
Прибыль, перенесенная при продаже инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(190,521)	-
ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ	1,431,468	-
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	3,240,029	(3,451,355)

От имени Правления Компании

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	11, 23	338,613	120,457
Средства в банках	12, 23	16,580,508	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13, 23	901,056	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14, 23	8,248,361	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15, 24	3,646,501	7,468,875
Основные средства	16	350,405	487,227
Дебиторская задолженность	17, 23	11,683	89,134
Требования по текущему налогу на прибыль		25,745	42,379
Требования по отложенному налогу на прибыль	10	12,265	-
Прочие активы	18	10,003	14,704
ИТОГО АКТИВЫ		30,125,140	11,943,851
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	19, 23	21,240,006	9,841,794
Прочие обязательства	20	60,299	17,241
Итого обязательства		21,300,305	9,859,035
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал – простые акции	21	3,900,000	2,400,000
Уставный капитал – привилегированные акции	21	6,871,023	4,871,023
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		1,431,468	-
Непокрытый убыток		(3,377,656)	(5,186,207)
Итого капитал		8,824,835	2,084,816
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		30,125,140	11,943,851

От имени Правления Компании

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

	Уставный капитал – простые акции	Уставный капитал – привилеги- рованные акции	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Непокрытый убыток	Итого капитал
31 декабря 2007 года	1,200,000	3,071,023	-	(1,734,852)	2,536,171
Увеличение уставного капитала за счет выпуска простых акций	1,200,000	-	-	-	1,200,000
Увеличение уставного капитала за счет выпуска привилегированных акций	-	1,800,000	-	-	1,800,000
Чистый убыток за год	-	-	-	(3,451,355)	(3,451,355)
31 декабря 2008 года	2,400,000	4,871,023	-	(5,186,207)	2,084,816
Увеличение уставного капитала за счет выпуска простых акций	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Увеличение уставного капитала за счет выпуска привилегированных акций	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Итого совокупная прибыль за год	-	-	1,431,468	-	1,431,468
Чистая прибыль за год	-	-	-	1,808,561	1,808,561
Дивиденды оплаченные	-	-	-	(10)	(10)
31 декабря 2009 года	<u>3,900,000</u>	<u>6,871,023</u>	<u>1,431,468</u>	<u>(3,377,656)</u>	<u>8,824,835</u>

От имени Правления Компании:

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		2,022,930	(3,451,355)
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение по прочим операциям	8	116,250	830,847
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	(188,192)	885,842
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(190,521)	-
Расходы по обесценению основных средств		90,700	-
Убыток от выбытия объектов основных средств		3,107	5,098
Нереализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой	6	482,020	(11,153)
Износ и амортизация	9	41,986	41,384
Изменение в начисленных процентах, нетто		(71,378)	5,902
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		2,306,902	(1,693,435)
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(16,521,882)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		282,925	(3,099,835)
Дебиторская задолженность		(38,799)	(853,919)
Прочие активы		(70)	(9,457)
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Средства банков		11,420,518	3,018,769
Прочие обязательства		43,058	9,178
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(2,507,348)	(2,628,699)
Налог на прибыль уплаченный		(200,000)	(6,200)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(2,707,348)	(2,634,899)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(7,219,477)	-
Выручка от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		3,136,680	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(715,119)	-
Выручка от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		4,226,299	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7,210)	(503,589)
Выручка от реализации объектов основных средств		3,011	8,423
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(575,816)	(495,166)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от увеличения уставного капитала в форме простых акций		1,500,000	1,200,000
Поступления от увеличения уставного капитала в форме привилегированных акций		2,000,000	1,800,000
Дивиденды уплаченные		(10)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		3,499,990	3,000,000
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		216,826	(130,065)
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		1,330	3,251
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	11	120,457	247,271
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	11	338,613	120,457

Сумма процентов, полученных и уплаченных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составила 1,086,828 тыс. тенге (2008: 785,008 тыс. тенге) и 577,481 тыс. тенге (2008: 562.138 тыс. тенге), соответственно.

От имени Правления Компании

Усатов Е.В.
Председатель Правления

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан



Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

16 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА «HALYK FINANCE»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах Казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») является Акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 10 ноября 2004 года. Компания была образована в соответствии с решением Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана», единственного учредителя Компании (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») и осуществляется на основании лицензий №0401200928, выданной 27 декабря 2004 года АФН на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №0403200280, выданной АФН 26 марта 2005 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. 26 декабря 2008 года обе вышеназванные лицензии были заменены АФН на единую лицензию № 4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, включая брокерские и дилерские операции, также организация выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению активами. В течение 2009 года Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами:

Наименование инвестиционного фонда	Вид фонда	Сертификат №
Halyk Развивающиеся Рынки	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/02 от 08/12/2005 года
Halyk-Агрессивный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/04 от 18/11/2005 года
Halyk Универсальный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/05 от 28/04/2006 года
Halyk Инвестиционный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/06 от 16/02/2006 года
Halyk-Плюс	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/09 от 23/11/2006 года
Halyk Новые Возможности	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Сертификат государственной регистрации №09/12 от 22/04/2009 года

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 19/1, блок 3Б, 6 этаж.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 16 марта 2010 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Компании в Республике Казахстан, как в корпоративном, так и в розничном сегментах. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Компании в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала, который еще более укрепился в связи с последующим выпуском акций, что иллюстрирует твердое намерение акционеров поддерживать Компанию, при этом, исходя из прошлого опыта, краткосрочные обязательства будут рефинансироваться в ходе обычной деятельности.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Операционная среда

Несмотря на общее улучшение экономической ситуации в Казахстане в последние годы, страна продолжает проявлять определенные характеристики переходной экономики, которые включают, не ограничиваясь, валютный контроль, ограниченную конвертируемость валюты, относительно высокий уровень инфляции и непрерывные структурные реформы со стороны государства.

В результате, законы и положения, влияющие на бизнес в Казахстане, продолжают быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено различным толкованиям. Кроме того, предприятия, осуществляющие свою основную деятельность, постоянно сталкиваются с различными юридическими и финансовыми трудностями. Будущее экономическое развитие страны в значительной степени зависит от эффективности экономических, налогово-бюджетных и валютных реформ, проводимых правительством, а также от изменений в юридической, нормативно-правовой и политической сферах.

Продолжающийся глобальный кризис ликвидности

Мировые и казахстанский финансовые рынки характеризуются значительной волатильностью и ограниченной ликвидностью с того момента, как осенью 2007 года начался мировой финансовый кризис. В августе 2008 года ситуация усугубилась. Побочным эффектом данных событий явилось всеобщее беспокойство по поводу стабильности финансовых рынков и дееспособности контрагентов. Многие кредиторы и институциональные инвесторы сократили объемы финансирования, тем самым существенно снизив ликвидность мировой финансовой системы.

Несмотря на то, что многие страны, включая Казахстан, отметили в последнее время улучшение ситуации на финансовых рынках, возможен дальнейший экономический спад, требующий от правительства дополнительных антикризисных мер. Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая ухудшение кредитных условий или снижение цен на нефть и газ, могут замедлить или остановить экономическое развитие Казахстана, тем самым лишая Компанию доступа к капиталу и негативно влияя на стоимость капитала для Компании, а также на результаты ее деятельности, финансовое положение и дальнейшее развитие.

Несмотря на предпринимаемые правительством стабилизационные меры, направленные на улучшение ликвидности банков и компаний, в стране по-прежнему сохраняется неопределенность в отношении доступности и стоимости капитала для Компании и ее контрагентов, влияющая на финансовое положение Компании, результаты ее деятельности и экономические перспективы.

Руководство не может достоверно оценить воздействие любых дальнейших ухудшений ликвидности финансовых рынков и роста волатильности на валютных и фондовых рынках на финансовое положение Компании. Руководство Компании считает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивого развития бизнеса в настоящих условиях.

Возмещаемость финансовых активов

В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Компании может оказаться ниже их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2009 года финансовые активы Компании составили 29,726,722 тыс. тенге (на 31 декабря 2008 года 11,399,541 тыс. тенге). Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Компании. Возмещаемость финансовых активов определяется Компанией на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Компании считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизий на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании выработки оценок и допущений, влияющих на отраженные в отчетности суммы. Такие оценки и допущения основаны на информации, имеющейся у руководства Компании на дату составления отчетности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Отложенные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые временные разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Компании относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Компании. Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечании 10.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге (далее – «тенге»).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность после признания отражаются по себестоимости за вычетом убытков на обесценение.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и свободные остатки на текущих счетах в банках со сроком погашения менее 3 месяцев.

Средства в банках

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки, с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, или (3) являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в отчете о прибылях и убытках за период.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как средства в банках.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в составе чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Доходы и расходы, представляющие собой разницу в цене покупки и продажи активов по операциям РЕПО, отражаются в составе процентных доходов и/или расходов в отчете о прибылях и убытках.

Списание дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности суммы списываются за счет резерва под обесценение. Списание дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Резерв под обесценение

Компания учитывает обесценение финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для финансовых активов, отражающихся по себестоимости, обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются в результате индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, являющихся по отдельности значительными, и на основе индивидуальной или совместной оценки в отношении финансовых активов, не являющихся по отдельности значительными.

Изменение обесценения относится на прибыль с использованием счета резерва (финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по себестоимости). Отраженные в отчете о финансовом положении активы уменьшаются на величину обесценения. Факторы, которые Компания оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату, хотя не исключено, что в определенные периоды Компания может нести убытки, большие по сравнению с отраженным обесценением.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, пока ценные бумаги не будут реализованы, при этом накопленные прибыли и убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Компания определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Компания использует такой метод.

Дивиденды, полученные по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Некотируемые долговые и долевые ценные бумаги, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости и стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения (при наличии такового).

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в отчет о прибылях и убытках за отчетный период. Данные финансовые активы отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Компания намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Основные средства

Основные средства, за исключением зданий и сооружений, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Здания и сооружения учитываются по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, за минусом накопленного износа и накопленного обесценения стоимости.

Износ начисляется на балансовую стоимость основных средств с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	8%
Мебель и оборудование	10%-25%
Транспорт	10%
Прочие основные средства	15%

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав отчета о прибылях и убытках.

Земля и сооружения, имеющиеся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражаются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка осуществляется на регулярной основе, с тем, чтобы балансовая стоимость активов не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Любое увеличение стоимости зданий и сооружений, возникающее в результате переоценки, отражается в составе резерва переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в отчете о прибылях и убытках. В этом случае в отчете о прибылях и убытках признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в отчете о прибылях и убытках в той степени, в какой оно превышает его переоцененную стоимость, образовавшуюся в результате предыдущей переоценки данного актива.

Амортизация переоцененных зданий и сооружений отражается в отчете о прибылях и убытках. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности, соответствующий положительный результат переоценки, учтенный в составе резерва переоценки основных средств, переносится на счет нераспределенной прибыли.

Рыночная стоимость основных средств оценивается тремя способами:

- метод сравнимых продаж, предполагающий анализ рыночных цен продаж на аналогичную недвижимость;
- доходный подход, предполагающий прямую зависимость дохода, генерируемого активом, от его рыночной стоимости;
- затратный подход, предполагающий, что стоимость актива равна его восстановительной стоимости за вычетом амортизации.

Средства банков

Первоначально средства банков учитываются по справедливой стоимости. Впоследствии средства банков отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

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

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

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

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

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

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

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

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

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

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

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицируются как процентные доходы.

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

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Сделки в иностранных валютах учитываются по курсам обмена, действующим на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте.

Обменный курс

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

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Тенге/1 доллар США	148.46	120.79
Тенге/1 евро	213.95	170.24

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Фидуциарная деятельность

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

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

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

Применение новых и измененных стандартов

В текущем году Компания применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Компании, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – 6 сентября 2007 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками. Она также меняет названия основных отчетов финансовой отчетности, которые будут употребляться в МСФО, но не требует их переименования в финансовой отчетности организации. Данная поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года. Компания применила данные поправки для года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

5 марта 2009 года КМСФО выпустил поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытия» под названием «Улучшения раскрытий о финансовых инструментах». Данные поправки вводят трехуровневую систему для раскрытий по оценке справедливой стоимости и требуют от организации предоставлять дополнительные раскрытия об относительной достоверности переоценки по справедливой стоимости. Также, данные поправки уточняют и расширяют существующие требования по раскрытию риска ликвидности. Компания применила данные поправки для года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

Другие новые и измененные стандарты, вступившие в силу с 2009 года, не относятся к деятельности Компании.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

На дату утверждения данной финансовой отчетности кроме стандартов и интерпретаций, применение которых было начато Компанией ранее их вступления в силу, следующие интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу.

В декабре 2008 года КМСФО выпустил КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов владельцам» и КМСФО принял соответствующие поправки к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». КИМСФО требует признавать распределение по справедливой стоимости, с отражением любой выгоды или убытка в отчете о совокупном доходе. Поправка к МСФО 5 расширяет определение групп выбытия и прекращенной деятельности как выбытий с различными способами распределения. Данные изменения не должны оказать значительного эффекта на финансовую отчетность Компании.

Другие стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые, не относятся к деятельности Компании.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Процентный доход включает:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	914,872	295
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	221,028	797,193
Итого процентный доход	1,135,900	797,488
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	689,953	-
Проценты по средствам в банках	224,439	-
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	480	295
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	914,872	295
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	165,327	-
Проценты по финансовым активам, изначально оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	55,701	797,193
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	221,028	797,193
Процентный расход включает:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам банков	(545,750)	(580,520)
Проценты по соглашениям РЕПО	(9,425)	-
Итого процентные расходы	(555,175)	(580,520)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	580,725	216,968

5. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Реализованная прибыль/(убыток) по торговым операциям	815,262	(1,817,895)
Корректировка справедливой стоимости	<u>188,192</u>	<u>(885,842)</u>
Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u><u>1,003,454</u></u>	<u><u>(2,703,737)</u></u>

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Торговые операции, нетто	1,081,629	22,703
Курсовые разницы, нетто	<u>(482,020)</u>	<u>11,153</u>
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	<u><u>599,609</u></u>	<u><u>33,856</u></u>

7. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Услуги по управлению активами	113,334	64,217
Брокерские услуги	43,694	47,123
Услуги по размещению ценных бумаг	40,906	33,000
Консультационные услуги	23,784	98,750
Услуги по поддержанию котировок акций	<u>10,656</u>	<u>2,216</u>
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u><u>232,374</u></u>	<u><u>245,306</u></u>
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Торговая комиссия	(28,807)	(41,315)
Оплата за регистрацию и ведение инвестиционных фондов	(7,239)	(10,656)
Услуги кастодиана	<u>(2,069)</u>	<u>(12,478)</u>
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u><u>(38,115)</u></u>	<u><u>(64,449)</u></u>

8. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ

	Итого
31 декабря 2007 года	-
Признанные дополнительные резервы	830,847
31 декабря 2008 года	830,847
Признанные дополнительные резервы	116,250
Списание активов	(830,847)
31 декабря 2009 года	116,250
Прочие операции относятся к дебиторской задолженности (Примечание 17).	

9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Заработная плата и премии	212,894	204,693
Износ и амортизация	41,986	41,384
Оплата консультационных услуг	41,181	22,853
Налоги, кроме налога на прибыль	35,946	16,677
Штрафы и пени	16,270	1,517
Банковские комиссии	16,252	6,189
Офисные расходы	14,222	13,338
Аренда	1,862	24,972
Связь	1,297	4,030
Расходы на подписку	1,068	2,030
Командировочные расходы	841	6,672
Маркетинг	760	3,366
Членские взносы	701	640
Обучение	213	2,702
Резерв по неиспользованным отпускам	-	13,060
Прочие расходы	2,088	2,322
Итого операционные расходы	387,581	366,445

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2009 и 2008 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Вычитаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	127,154	-
Резерв по инвестиционным фондам	116,250	-
Резервы по неиспользованным отпускам	6,111	13,060
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	885,842
Убыток, переносимый на будущие периоды	-	2,424,484
Итого вычитаемые временные разницы	249,515	3,323,386
Налогооблагаемые временные разницы:		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(188,192)	-
Основные средства и нематериальные активы	-	(12,674)
Итого налогооблагаемые временные разницы	(188,192)	(12,674)
Чистые вычитаемые временные разницы	61,323	3,310,712
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	12,265	513,033
Оценочный резерв	-	(513,033)
Чистые отложенные налоговые активы	12,265	-

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	2,022,930	(3,451,355)
Налог по установленной ставке 20% (2008: 30%)	404,586	(1,035,406)
Эффект от применения ставок налогообложения, отличных от базовой ставки	-	480,181
Налоговый эффект от постоянных разниц	322,816	307,155
Изменение оценочного резерва	(513,033)	248,070
Расходы по налогу на прибыль	214,369	-
Расходы по текущему налогу на прибыль	226,634	-
Отложенные налоговые активы	(12,265)	-
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	-	(248,070)
Изменение оценочного резерва	-	248,070
Расходы по налогу на прибыль	214,369	-
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Требования по отложенному налогу на прибыль		
Начало года	-	-
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на доход	12,265	-
Изменение в отложенном налоговом обязательстве за год, отнесенное на доход	-	248,070
Расход по оценочному резерву	-	(248,070)
Конец года	12,265	-

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные средства в банках, в национальной валюте	325,348	22,127
Денежные средства в банках, в иностранной валюте	13,265	98,330
Итого денежные средства и их эквиваленты	338,613	120,457

12. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	Процентная ставка, %	31 декабря 2009 года Дата открытия	Дата закрытия	Сумма
АО «Народный Банк Казахстана»	2.50	14/12/2009	13/01/2010	12,614,875
АО «Народный Банк Казахстана»	2.50	31/12/2009	01/02/2010	2,972,000
АО «Народный Банк Казахстана»	8.50	26/05/2009	26/01/2010	525,264
АО «Народный Банк Казахстана»	7.50	05/08/2009	05/02/2010	257,552
АО «Народный Банк Казахстана»	8.25	04/05/2009	04/01/2010	210,817
Итого средства в банках				16,580,508

По состоянию на 31 декабря 2009 года средства в банках включали начисленные проценты на сумму 58,508 тыс. тенге.

13. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Долговые ценные бумаги	714,954	937,767
Долевые ценные бумаги	186,102	71,334
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	901,056	1,009,101

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Номинальная процентная ставка	Справед- ливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справед- ливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации иностранных финансовых учреждений	6.88%	597,603	-	-
Облигации местных финансовых учреждений	7.50%-13.00%	92,714	6.00%-19.90%	728,626
Корпоративные облигации	7.95%-8.00%	24,637	12.00%	209,141
Итого долговые ценные бумаги		714,954		937,767

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля собственности	Справед- ливая стоимость	Доля собственности	Справед- ливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «Народный Банк Казахстана»	0.05%	163,003	0.02%	48,097
АО «Банк ЦентрКредит»	0.01%	12,189	-	-
АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахстанстрах»	0.05%	5,859	0.70%	23,237
ГазПром АДР	-	2,461	-	-
ОАО «Евразийская корпорация природных ресурсов»	0.0001%	2,313	-	-
ГДР Народного Сберегательного Банка	-	277	-	-
Итого долевые ценные бумаги		<u>186,102</u>		<u>71,334</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включали начисленный процент на сумму 13,739 тыс. тенге и 27,051 тыс. тенге, соответственно.

14. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Долевые ценные бумаги	5,135,422	73,572
Долговые ценные бумаги	1,806,210	1,987,448
Паи инвестиционных фондов	1,306,729	650,954
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>8,248,361</u>	<u>2,711,974</u>

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля собствен- ности	Справедливая стоимость	Доля собствен- ности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «Народный Банк Казахстана»	6.90%	3,593,885	-	-
ГДР АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана»	0.00%	1,251,891	-	-
ГДР АО «Жайыкмунай»	0.00%	129,977	-	-
АО «Банк ЦентрКредит»	0.05%	57,102	-	-
ТОО «Тетис Петролеум»	0.90%	46,008	-	-
АО «КазТрансКом»	1.20%	33,255	1.38%	71,372
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	1.37%	23,304	1.33%	2,200
Итого долевые ценные бумаги		<u>5,135,422</u>		<u>73,572</u>

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации иностранных финансовых учреждений	8.25%	681,263	8.70%, 25.38%	1,922,182
Государственные облигации	4.05%-6.10%	436,131	-	-
Корпоративные облигации	8.00%-9.00%	364,798	8.00%-14.00%	65,266
Облигации местных финансовых учреждений	11.00%	324,018	-	-
Итого долговые ценные бумаги		<u>1,806,210</u>		<u>1,987,448</u>
			31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Паи инвестиционных фондов:				
Паи инвестиционного фонда «Altima Central Asia Fund Limited»			1,132,441	650,954
Торгуемые на бирже фонды			<u>174,288</u>	<u>-</u>
Итого паи инвестиционных фондов			<u>1,306, 729</u>	<u>650,954</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процент на сумму 43,224 тыс. тенге и 8,566 тыс. тенге, соответственно.

В октябре 2008 года КМСФО выпустил поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСБУ 39»), разрешающие реклассификацию финансовых активов из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитывая определенные ограничения. В соответствии с данными поправками Компания реклассифицировала определенные долговые и долевого ценные бумаги общей справедливой стоимостью 2,711,974 тыс. тенге на 31 декабря 2008 года из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Реклассификации были сделаны в результате определенных обстоятельств, включающих снижение объемов рыночных операций с ценными бумагами в 2008 году в результате мирового финансового кризиса. Компания пересмотрела свою инвестиционную стратегию и имеет намерение и способность удерживать эти ценные бумаги в обозримом будущем. Долговые и долевого ценные бумаги, по которым была произведена реклассификация, представлены в таблицах ниже.

По состоянию на 31 декабря 2009 года долговые и долевого ценные бумаги, реклассифицированные из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и до сих пор хранящиеся у Компании, имели справедливую стоимость на сумму 2,235,061 тыс. тенге.

На дату реклассификации 31 декабря 2008 года				
	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость	Дискон- тированные потоки
Долговые ценные бумаги:				
Облигации иностранных финансовых учреждений	15.36%- 25.38%- 11.43%-	2,949,003	1,922,182	2,846,154
Корпоративные облигации	22.37%	95,374	65,266	92,600
Итого долговые ценные бумаги		<u>3,044,377</u>	<u>1,987,448</u>	<u>2,938,754</u>

На дату реклассификации 31 декабря 2008 года			
	Доля собственности	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги и паи инвестиционных фондов:			
Паи инвестиционных фондов	2.00%	1,087,110	650,954
Долевые ценные бумаги	1.33%-1.38%	145,971	73,572
Итого долевые ценные бумаги и паи инвестиционных фондов		<u>1,233,081</u>	<u>724,526</u>

15. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Корпоративные облигации	7.00%	3,646,501	6.89%	2,776,234
Облигации местных финансовых учреждений	-	-	8.88%	1,011,099
Облигации иностранных финансовых учреждений	-	-	3.01%- 8.10%	3,681,542
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		3,646,501		7,468,875

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов инвестиции, удерживаемые до погашения, включали начисленный процент на сумму 62,780 тыс. тенге и 93,562 тыс. тенге, соответственно.

В соответствии с поправками к МСБУ 39 Компания реклассифицировала определенные долговые ценные бумаги общей справедливой стоимостью 1,911,846 тыс. тенге на 31 декабря 2008 года из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, удерживаемые до погашения.

Реклассификации были сделаны в результате определенных обстоятельств, включающих снижение объемов рыночных операций с ценными бумагами в 2008 году в результате мирового финансового кризиса. Компания пересмотрела свою инвестиционную стратегию и имеет намерение и способность удерживать эти ценные бумаги в обозримом будущем.

Долговые ценные бумаги, по которым была произведена реклассификация, представлены в таблице ниже.

	На дату реклассификации 31 декабря 2008 года			
	Эффективная процентная ставка	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость	Дисконтированные потоки
Долговые ценные бумаги:				
Облигации иностранных финансовых учреждений	8.10%	2,053,430	1,911,846	2,117,189
Итого долговые ценные бумаги		2,053,430	1,911,846	2,117,189

По состоянию на 31 декабря 2009 года долговые ценные бумаги, по которым была произведена реклассификация по состоянию на 31 декабря 2008 года, погасились.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
По первоначальной/переоцененной стоимости					
31 декабря 2007 года	-	11,116	26,523	9,798	47,437
Приобретения	464,056	7,525	7,073	23,069	501,723
Выбытия	-	-	(15,426)	(519)	(15,945)
31 декабря 2008 года	464,056	18,641	18,170	32,348	533,215
Приобретения	-	607	-	131	738
Перемещения	-	30	-	(30)	-
Переоценка	(90,700)	-	-	-	(90,700)
Списано при переоценке	(63,890)	-	-	-	(63,890)
Выбытия	-	(2,021)	-	(7,143)	(9,164)
31 декабря 2009 года	309,466	17,257	18,170	25,306	370,199
Накопленная амортизация					
31 декабря 2007 года	-	(3,310)	(3,136)	(958)	(7,404)
Начисления за год	(31,789)	(3,899)	(2,785)	(2,535)	(41,008)
Списано при выбытии	-	-	2,186	238	2,424
31 декабря 2008 года	(31,789)	(7,209)	(3,735)	(3,255)	(45,988)
Начисления за год	(32,101)	(4,207)	(1,815)	(2,619)	(40,742)
Перемещения	-	(12)	-	12	-
Списано при переоценке	63,890	-	-	-	63,890
Списано при выбытии	-	1,548	-	1,498	3,046
31 декабря 2009 года	-	(9,880)	(5,550)	(4,364)	(19,794)
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2009 года	309,466	7,377	12,620	20,942	350,405
31 декабря 2008 года	432,267	11,432	14,435	29,093	487,227

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов в составе основных средств отражены полностью амортизированные основные средства на сумму 1,534 тыс. тенге и 1,488 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 года здания, находящиеся в собственности Компании, были отражены по переоцененной стоимости в соответствии с отчетом независимого оценщика, ТОО «Real Estate». В результате, балансовая стоимость данных зданий составила 309,466 тыс. тенге. Если бы здания учитывались по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, их балансовая стоимость составила бы 431,955 тыс. тенге на 31 декабря 2009 года.

Для определения справедливой стоимости были применены следующие методы: метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход), метод оценки совокупных активов (затратный подход), метод сравнения продаж (сравнительный подход). Для выведения итоговой величины результатам, полученным с помощью трех подходов, были присвоены различные веса, в зависимости от того, насколько применение того или иного подхода отвечало следующим характеристикам: достоверность и достаточность информации, специфика оцениваемого имущества.

17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Коммиссионный доход к получению от инвестиционных фондов	117,626	64,217
Предоплата за ценные бумаги	8,342	23,849
Прочее	1,965	2,448
Дебиторская задолженность ТОО «Холдинговая компания Капитал Инвест»	-	829,467
	127,933	919,981
За вычетом резерва под обесценение по прочим операциям	(116,250)	(830,847)
Итого дебиторская задолженность	11,683	89,134

Информация о движении резервов под обесценение по прочим операциям представлена в Примечании 8.

18. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	7,568	2,946
Налоги, кроме налога на прибыль	2,080	10,000
Товарно-материальные запасы	209	-
Прочие	146	1,758
Итого прочие активы	10,003	14,704

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов прочие активы представлены нефинансовыми активами.

19. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Краткосрочные займы АО «Народный Банк Казахстана»	21,237,926	9,817,408
Проценты к уплате	2,080	24,386
Итого средства банков	21,240,006	9,841,794

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность перед сотрудниками	26,843	65
Торговая кредиторская задолженность	10,636	4,092
	<u>37,479</u>	<u>4,157</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	16,709	24
Резервы по неиспользованным отпускам	6,111	13,060
	<u>22,820</u>	<u>13,084</u>
Итого прочие обязательства	<u>60,299</u>	<u>17,241</u>

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2009 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включал 3,900,000 простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию и общей стоимостью 3,900,000 тыс. тенге и 850,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 8,000 тенге и 8.568.18 тенге за акцию и общей стоимостью 6,871,023 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включал 2,400,000 простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию и общей стоимостью 2,400,000 тыс. тенге и 600,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 8,000 тенге и 8.568.18 тенге за акцию и общей стоимостью 4,871,023 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос и равна при распределении дивидендов.

В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление», привилегированные акции классифицируются как часть капитала, поскольку эти акции являются непогашаемыми и по ним платят только номинальные дивиденды в сумме 0.01 тенге за акцию, в соответствии с законодательством Республики Казахстан в отношении привилегированных акций, которое требует от акционерных обществ гарантированной выплаты определенной суммы дивидендов по привилегированным акциям. Оставшаяся часть дивидендов привязана к доходности Компании и может быть выплачена только в том случае, если Компания является прибыльной. Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трех месяцев с момента наступления срока их выплаты. Дивиденды держателям привилегированных акций выплачиваются, только если объявлены и утверждены Советом директоров и Общим собранием акционеров.

22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Судебные процессы

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Фидуциарная деятельность

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

Налогообложение

Наличие в казахстанском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется. Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет.

Пенсионные выплаты

Пенсионные фонды выплачивают работникам государственные пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

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

Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	278,186	338,613	17,204	120,457
- материнская компания	278,186		17,204	
Средства в банках	16,580,508	16,580,508	-	-
- материнская компания	16,580,508		-	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	261,853	901,056	152,932	1,009,101
- материнская компания	255,994		129,695	
- компании под совместным контролем	5,859		23,237	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,845,776	8,248,361	-	2,711,974
- материнская компания	4,845,776		-	
Дебиторская задолженность	1,504	11,683	865	89,134
- материнская компания	42		70	
- компании под совместным контролем	531		231	
- управленческий персонал компании или материнской компаний	931		564	
Средства банков	21,240,006	21,240,006	9,841,794	9,841,794
- материнская компания	21,240,006		9,841,794	
Прочие обязательства	27,653	60,299	4,544	17,241
- управленческий персонал компании или материнской компаний	27,653		4,544	

Вознаграждения директоров и прочих членов ключевого руководства предоставлено следующим образом:

	За год закончившийся 31 декабря 2009 года		За год закончившийся 31 декабря 2008 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
- краткосрочные вознаграждения	71,689	212,894	77,002	204,693

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год закончившийся 31 декабря 2009 года		За год закончившийся 31 декабря 2008 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	238,038	1,135,900	7,036	797,488
- материнская компания	238,038		7,036	
Процентный расход	(545,750)	(555,175)	(579,062)	(580,520)
- материнская компания	(545,750)		(579,062)	
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	76,750	1,003,454	(72,175)	(2,703,737)
- материнская компания	80,789		(64,209)	
- компании под совместным контролем	(4,039)		(7,966)	
Доходы по услугам и комиссии полученные	34,373	232,374	18,211	245,306
- материнская компания	17,505		10,023	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнская компания	898		5	
- компании под совместным контролем	15,970		8,183	
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	30,640	190,521	-	-
- материнская компания	30,640		-	

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости необходимо использовать суждение, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Расчетная справедливая стоимость финансовых активов приблизительно равна балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость необязательно является показателем сумм, которые Компания способна получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета инструмента.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, и чья справедливая стоимость не равна приблизительно балансовой стоимости из-за своей краткосрочности, представлена ниже:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,646,501	7,087,536	7,468,875	7,468,875

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Оценка долговых и долевого ценных бумаг в категориях «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи» отчета о финансовом положении осуществляется на основании рыночных котировок цен на активном рынке.

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Итого	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	901,056	901,056	1,009,101	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,248,361	8,248,361	2,711,974	2,711,974

25. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Компании и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными финансовыми рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными эквивалентами, финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Компания разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

На 31 декабря 2009 года:

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспе- чение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	338,613	-	338,613	-	338,613
Средства в банках	16,580,508	-	16,580,508	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	901,056	-	901,056	-	901,056
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,248,361	-	8,248,361	-	8,248,361
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,646,501	-	3,646,501	-	3,646,501
Дебиторская задолженность	11,683	-	11,683	-	11,683

На 31 декабря 2008 года:

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспе- чение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	120,457	-	120,457	-	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,009,101	-	1,009,101	-	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,711,974	-	2,711,974	-	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7,468,875	-	7,468,875	-	7,468,875
Дебиторская задолженность	89,134	-	89,134	-	89,134

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

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	10	-	291,037	47,566	338,613
Средства в банках	-	-	16,580,508	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2,461	870,475	28,120	901,056
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	6,648,555	1,599,806	8,248,361
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	3,646,501	-	3,646,501
Дебиторская задолженность	-	-	-	11,683	11,683

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2008 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	98,158	-	-	-	17,285	5,014	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	776,723	232,378	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,922,182	-	-	789,792	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	4,688,081	-	1,769,696	1,011,098	-	7,468,875
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	89,134	89,134

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

В следующей таблице представлена балансовая стоимость обесцененных активов и активов, являющихся просроченными, но не обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

	Не просроченные необесцененные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого 31 декабря 2009 года
Денежные средства и их эквиваленты	338,613	-	-	-	-	-	338,613
Средства в банках	16,580,508	-	-	-	-	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	901,056	-	-	-	-	-	901,056
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,248,361	-	-	-	-	-	8,248,361
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,646,501	-	-	-	-	-	3,646,501
Дебиторская задолженность	127,933	-	-	-	-	116,250	11,683

	Не просро- ченные необесце- ненные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Обесце- ненные финансовые активы	Итого 31 декабря 2008 года
Денежные средства и их эквиваленты	120,457	-	-	-	-	-	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,009,101	-	-	-	-	-	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,711,974	-	-	-	-	-	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7,468,875	-	-	-	-	-	7,468,875
Дебиторская задолженность	919,981	-	-	-	-	830,847	89,134

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	338,603	10	338,613
Средства в банках	16,580,508	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	898,595	2,461	901,056
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6,941,632	1,306,729	8,248,361
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,646,501	-	3,646,501
Дебиторская задолженность	11,683	-	11,683
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	28,417,522	1,309,200	29,726,722
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	21,240,006	-	21,240,006
Прочие финансовые обязательства	37,479	-	37,479
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	21,277,485	-	21,277,485
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	7,140,037	1,309,200	

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	22,299	98,158	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,009,101	-	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	138,838	2,573,136	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,787,333	3,681,542	7,468,875
Дебиторская задолженность	73,452	15,682	89,134
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	5,031,023	6,368,518	11,399,541
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	9,841,794	-	9,841,794
Прочие финансовые обязательства	4,157	-	4,157
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9,845,951	-	9,845,951
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	(4,814,928)	6,368,518	

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и прочих операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Средства в банках	13,350,956	3,229,552	-	-	-	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	33,471	57,534	623,949	-	714,954
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	204,707	-	882,957	718,546	-	-	1,806,210
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	3,646,501	-	3,646,501
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	13,555,663	3,229,552	916,428	776,080	4,270,450	-	22,748,173
Денежные средства и их эквиваленты	338,613	-	-	-	-	-	338,613
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	186,102	186,102
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	6,442,151	6,442,151
Дебиторская задолженность	11,683	-	-	-	-	-	11,683
Итого финансовые активы	<u>13,905,959</u>	<u>3,229,552</u>	<u>916,428</u>	<u>776,080</u>	<u>4,270,450</u>	<u>6,628,253</u>	<u>29,726,722</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	18,270,653	2,969,353	-	-	-	-	21,240,006
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	18,270,653	2,969,353	-	-	-	-	21,240,006
Прочие финансовые обязательства	37,479	-	-	-	-	-	37,479
Итого финансовые обязательства	<u>18,308,132</u>	<u>2,969,353</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,277,485</u>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	<u>(4,402,173)</u>	<u>260,199</u>	<u>916,428</u>	<u>776,080</u>	<u>4,270,450</u>	<u>6,628,253</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	<u>(4,714,990)</u>	<u>260,199</u>	<u>916,428</u>	<u>776,080</u>	<u>4,270,450</u>	<u>-</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>(4,714,990)</u>	<u>(4,454,791)</u>	<u>(3,538,363)</u>	<u>(2,762,283)</u>	<u>1,508,167</u>	<u>1,508,167</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	<u>(16%)</u>	<u>(15%)</u>	<u>(12%)</u>	<u>(9%)</u>	<u>5%</u>	<u>5%</u>	

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределе нный период	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	456,840	188,584	217,712	74,631	-	937,767
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	112	1,987,335	-	-	1,987,448
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	4,692,640	-	2,776,235	-	7,468,875
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	456,840	4,881,337	2,205,047	2,850,866	-	10,394,090
Денежные средства и их эквиваленты	120,457	-	-	-	-	-	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	71,334	71,334
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	724,526	724,526
Дебиторская задолженность	89,134	-	-	-	-	-	89,134
Итого финансовые активы	<u>209,591</u>	<u>456,840</u>	<u>4,881,337</u>	<u>2,205,047</u>	<u>2,850,866</u>	<u>795,860</u>	<u>11,399,541</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	<u>9,841,794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,841,794</u>
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	<u>9,841,794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,841,794</u>
Прочие финансовые обязательства	<u>4,157</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,157</u>
Итого финансовые обязательства	<u>9,845,951</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,845,951</u>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	<u>(9,636,360)</u>	<u>456,840</u>	<u>4,881,337</u>	<u>2,205,047</u>	<u>2,850,866</u>	<u>795,860</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	<u>(9,841,794)</u>	<u>456,840</u>	<u>4,881,337</u>	<u>2,205,047</u>	<u>2,850,866</u>	<u>-</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>(9,841,794)</u>	<u>(9,384,954)</u>	<u>(4,503,617)</u>	<u>(2,298,570)</u>	<u>552,296</u>	<u>552,296</u>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	<u>(86%)</u>	<u>(82%)</u>	<u>(40%)</u>	<u>(20%)</u>	<u>5%</u>	<u>5%</u>	

Нет значительной разницы между дисконтируемой и недисконтируемой суммой финансовых обязательств из-за их краткосрочности. Руководство Компании не считает, что разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами представляет значительный риск из-за того, что она возникает от краткосрочных займов связанных сторон.

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2009 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

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

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

Процентный риск

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

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

Влияние на прибыль или убыток до налогообложения:

	На 31 декабря 2009 года		На 31 декабря 2008 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +1%	Ставка процента -1%
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(137,340)	59,982	(16,374)	14,797
Инвестиции, удерживаемые до погашения	(489,438)	442,396	(296,998)	26,653
Чистое влияние на прибыль или убыток до налогообложения	<u>(626,778)</u>	<u>502,378</u>	<u>(313,372)</u>	<u>41,450</u>

Влияние на капитал:

	На 31 декабря 2009 года		На 31 декабря 2008 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +1%	Ставка процента -1%
Активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(95,694)	44,213	(91,621)	55,145
Чистое влияние на капитал	<u>(95,694)</u>	<u>44,213</u>	<u>(91,621)</u>	<u>55,145</u>

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казах- станский тенге	Долл. США 1 долл. США= 148.46 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2009 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	325,348	10,811	2,454	338,613
Средства в банках	16,580,508	-	-	16,580,508
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	298,402	2,738	599,916	901,056
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5,513,757	2,688,596	46,008	8,248,361
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	3,646,501	-	3,646,501
Дебиторская задолженность	11,683	-	-	11,683
Итого финансовые активы	<u>22,729,698</u>	<u>6,348,646</u>	<u>648,378</u>	<u>29,726,722</u>
Финансовые обязательства				
Средства банков	-	20,657,952	582,054	21,240,006
Прочие финансовые обязательства	29,724	7,755	-	37,479
Итого финансовые обязательства	<u>29,724</u>	<u>20,665,707</u>	<u>582,054</u>	<u>21,277,485</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>22,699,974</u>	<u>(14,317,061)</u>	<u>66,324</u>	

	Казах- станский тенге	Дол. США 1 долл. США = 120.79 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2008 года Всего
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	22,127	93	98,237	120,457
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	546,646	462,455	-	1,009,101
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	138,838	651,711	1,921,425	2,711,974
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	7,468,875	-	7,468,875
Дебиторская задолженность	73,452	15,682	-	89,134
Итого финансовые активы	<u>781,063</u>	<u>8,598,816</u>	<u>2,019,662</u>	<u>11,399,541</u>
Финансовые обязательства				
Средства банков	2,016,100	5,522,914	2,302,780	9,841,794
Прочие финансовые обязательства	4,157	-	-	4,157
Итого финансовые обязательства	<u>2,020,257</u>	<u>5,522,914</u>	<u>2,302,780</u>	<u>9,845,951</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>(1,239,194)</u>	<u>3,075,902</u>	<u>(283,118)</u>	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США по отношению к тенге. 15% (2008: 10%) - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на 15% (2008: 10%) по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов:

	На 31 декабря 2009 года		На 31 декабря 2008 года	
	Тенге/доллар США +15%	Тенге/доллар США -15%	Тенге/ доллар США +10%	Тенге/ доллар США -10%
Влияние на прибыль и убыток до налогообложения и капитал	(2,147,559)	2,147,559	307,590	(307,590)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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

Ценовой риск

Компания следует нескольким основным принципам в своей инвестиционной политике: все инвестиционные операции должны быть с приемлемой доходностью и высоким уровнем безопасности. Высокий уровень ликвидности совместно с установленным уровнем диверсификации так же важен для всех операций.