

**Акционерное общество  
«Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts»  
Финансовая отчётность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2010 года  
С отчётом независимых аудиторов*

## Содержание

### Отчёт независимых аудиторов

Отчёт о финансовом положении .....	1
Отчёт о прибылях и убытках .....	2
Отчёт о совокупном доходе .....	3
Отчёт об изменениях в капитале .....	4
Отчёт о движении денежных средств .....	5

### Примечания к финансовой отчётности

1. Основные направления деятельности .....	6
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	6
3. Обзор существенных аспектов учётной политики .....	6
4. Существенные учётные суждения и оценки .....	14
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	15
6. Денежные средства, ограниченные в использовании .....	15
7. Соглашения обратного репо .....	15
8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	15
9. Комиссионные к получению .....	16
10. Средства клиентов .....	16
11. Капитал .....	16
12. Налогообложение .....	17
13. Чистые доходы в виде комиссионных и сборов .....	18
14. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	19
15. Финансовые и условные обязательства .....	19
16. Управление рисками .....	20
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	25
18. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	27
19. Операции доверительного управления .....	27
20. Раскрытие информации о связанных сторонах .....	27
21. Достаточность капитала .....	29

## Отчёт независимых аудитором

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества  
«Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» –

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности Акционерного общества «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» (далее по тексту «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### *Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности*

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

### *Ответственность аудиторов*

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

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

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

*Заключение*

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» на 31 декабря 2010 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Пояснительный параграф*

Не делая оговорок в нашем отчете, мы обращаем внимание на Примечание 20 к финансовой отчетности, в котором раскрыта значительная концентрация операций Компании с АО «Нурбанк» («Материнская компания») и соответствующими сторонами Материнской компании.

*Ernst & Young LLP*

  


ЕРНСТ ЭНД ЯНГ  
ТОО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ»  
КАЗАХСТАН

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



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

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

18 февраля 2011 года

**Отчёт о финансовом положении**  
**На 31 декабря 2010 года**  
(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	207.284	180.214
Денежные средства, ограниченные в использовании	6	2.162.454	1.167.970
Соглашения обратного репо	7	—	33.075
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	417.339	375.281
Комиссионные к получению	9	7.555	26.593
Основные средства		3.707	2.755
Активы по отсроченному подоходному налогу	12	591	559
Прочие активы		1.141	3.557
<b>Итого активов</b>		<b>2.800.071</b>	<b>1.790.004</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства клиентов	10	2.162.454	1.167.970
Обязательства по текущему налогу	12	2.629	24.146
Прочие обязательства		6.546	6.638
<b>Итого обязательств</b>		<b>2.171.629</b>	<b>1.198.754</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	11	415.000	415.000
Прочие резервы		13.814	(5.811)
Нераспределённая прибыль		199.628	182.061
<b>Итого капитала</b>		<b>628.442</b>	<b>591.250</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>2.800.071</b>	<b>1.790.004</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Шайхиева Л. К.



Председатель Правления

Оразбаев Б. З.

Заместитель Главного бухгалтера

18 февраля 2011 года

Прилагаемые примечания на стр. 6-29 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**Отчёт о прибылях и убытках**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
 (В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Процентный доход</b>			
Ценные бумаги		25.287	53.918
Соглашения обратного репо		509	2.531
		<u>25.796</u>	<u>56.449</u>
<b>Процентный расход</b>			
Соглашения репо		—	(393)
		<u>—</u>	<u>(393)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>		<u>25.796</u>	<u>56.056</u>
Чистые доходы в виде комиссионных и сборов	13	33.859	81.572
Чистый доход от инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи		27.634	55.569
Чистые (убыток)/доходы по операциям в иностранной валюте		(1.384)	21.280
Прочий доход		110	1.302
<b>Непроцентный доход</b>		<u>60.219</u>	<u>159.723</u>
Расходы на персонал	14	(37.153)	(34.943)
Прочие операционные расходы	14	(17.439)	(16.168)
Прочие резервы	9	(8.243)	(6.018)
Износ и амортизация		(950)	(786)
<b>Непроцентные расходы</b>		<u>(63.785)</u>	<u>(57.915)</u>
<b>Доход до расходов по подоходному налогу</b>		<u>22.230</u>	<u>157.864</u>
Расходы по подоходному налогу	12	(4.663)	(25.492)
<b>Прибыль за год</b>		<u>17.567</u>	<u>132.372</u>

Прилагаемые примечания на стр. 6-29 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**Отчёт о совокупном доходе**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
(В тысячах тенге)

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Прибыль за год</b>	<b>17.567</b>	<b>132.372</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>		
Нереализованный доход от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов	<b>11.037</b>	34.592
Нереализованные убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, перегруппированные в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налогов	–	8.597
Реализованные убытки / (доход) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, перегруппированный в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налогов	<b>8.588</b>	(40.673)
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>	<b>19.625</b>	<b>2.516</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>37.192</b>	<b>134.888</b>

Прилагаемые примечания на стр. 6-29 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

Отчёт об изменении капитала

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Нераспре- делённая прибыль</i>	<i>Итого капитала</i>
31 декабря 2008 года	415.000	(8.327)	49.689	456.362
Общий совокупный доход за год	–	2.516	132.372	134.888
31 декабря 2009 года	415.000	(5.811)	182.061	591.250
Общий совокупный доход за год	–	19.625	17.567	37.192
31 декабря 2010 года	415.000	13.814	199.628	628.442

Прилагаемые примечания на стр. 6-29 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.



**Отчёт о движении денежных средств**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
 (В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>			
Проценты полученные		20.735	32.759
Проценты уплаченные		–	(393)
Комиссионные и сборы полученные		55.464	93.925
Комиссионные и сборы уплаченные		(8.259)	(30.387)
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте		(1.616)	21.574
Расходы на персонал уплаченные		(36.914)	(34.583)
Прочие операционные расходы уплаченные		(16.829)	(16.004)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>12.581</b>	<b>66.891</b>
<i>Чистое уменьшение/ (увеличение) в операционных активах</i>			
Соглашения обратного репо		33.006	99.719
Комиссионные к получению		–	(4.977)
Прочие активы		(322)	2.159
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение в операционных обязательствах</i>			
Прочие обязательства		(801)	2.707
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до подоходного налога</b>		<b>44.464</b>	<b>166.499</b>
Подоходный налог уплаченный		(26.212)	–
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>18.252</b>	<b>166.499</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(756.018)	(215.814)
Поступления от инвестиционных ценных бумаг с наступившим сроком платежа		766.516	212.354
Приобретение основных средств		(1.680)	(433)
<b>Чистое поступление/ (расходование) денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>8.818</b>	<b>(3.893)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		–	(3)
<b>Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах</b>		<b>27.070</b>	<b>162.603</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало года</b>		<b>180.214</b>	<b>17.611</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	5	<b>207.284</b>	<b>180.214</b>

Прилагаемые примечания на стр. 6-29 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

## 1. Основные направления деятельности

Акционерное общество «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «Money Experts» (далее по тексту «Компания») было образовано 21 марта 2002 года. Компания предоставляет своим клиентам услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, брокерские услуги, а также услуги по доверительному управлению активами.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий, выданных Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее по тексту «АФН»):

- № 0401201611 от 4 июня 2007 года, выдана АФН, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- № 0403200727 от 4 июня 2007 года, выдана АФН, на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050512, Алматы, ул. Желтоқсан 173.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов единственным акционером Компании является АО «Нурбанк» (далее по тексту «Материнская компания»). Основным акционером Компании на 31 Декабря 2010 является Сарсенова С.Т.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Общие положения

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

Финансовая отчетность подготовлена по методу первоначальной стоимости с учетом изменений, необходимых для отражения по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и согласно учетной политике.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге («тенге»), если не указано иное.

## 3. Обзор существенных аспектов учетной политики

### Изменения в учетной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Основное влияние этих изменений представлено следующим образом:

#### *МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)*

Новая редакция МСБУ 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Пересмотренный стандарт не оказал влияния на финансовую отчетность Компании.

#### *Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».*

Поправки к МСБУ 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве объекта хеджирования риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет подобных сделок хеджирования.

### 3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»*

Поправки к МСФО 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

*Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»*

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

#### *Усовершенствования МСФО*

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- Поправка к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о долгосрочных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности, излагаются исключительно в МСФО 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных долгосрочных активов или прекращенной деятельности.
- Поправка к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.

#### **Финансовые активы**

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *«Доходы первого дня»*

В случае если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

##### *Дебиторская задолженность*

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

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

##### *Определение справедливой стоимости*

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

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

##### *Взаимозачет*

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

##### *Переклассификация финансовых активов*

Если в отношении непроемкого финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Компания больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

### 3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Переклассификация финансовых активов*

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

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, текущие счета, средства в Центральном депозитарии и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения средств, а также средства, не обремененные какими-либо договорными обязательствами

#### Договоры "репо" и обратного "репо"

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

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

#### Аренда

##### *Операционная – Компания в качестве арендатора*

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

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

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

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

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

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

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

##### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство прекращает признаваться тогда, когда обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

### 3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

#### Налогообложение

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

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

#### Основные средства

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

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

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

	<u>Года</u>
Компьютеры и офисное оборудование	5
Транспортные средства	7
Мебель и принадлежности	10

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

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

#### Связанные стороны

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал Компании, Материнскую компанию и организации, находящиеся под общим контролем.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 2 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Нематериальные активы включены в состав прочих активов в отчете о финансовом положении.

#### Резервы

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

### 3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

#### Уставный капитал

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

#### Дивиденды

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

#### Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

#### Условные активы и обязательства

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

#### Признание доходов и расходов

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

#### Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве имеющих в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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



### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### *Комиссионные доходы*

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

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

- *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке ценных бумаг признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

##### *Доход по дивидендам*

Доход признаётся тогда, когда установлено право Компании на получение платежа.

##### *Расходы*

Расходы признаются по методу начисления, когда услуги уже оказаны.

#### Пересчёт иностранной валюты

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже (далее по тексту «КФБ») и опубликованным Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту «НБРК») на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о прибылях и убытках как чистые доходы / (убытки) по операциям в иностранной валюте. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав чистых доходов / (расходов) по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2010 и 2009 годов рыночный курс составлял 147,5 тенге и 149,46 тенге за 1 доллар США соответственно.

#### Изменение учетной политики в будущем

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

*Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»*

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСБУ 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСБУ 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям производных долевого инструмента предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

##### *МСФО 9 «Финансовые инструменты»*

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

##### *Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредиторам долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

##### *Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, как описано ниже.

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта на финансовую отчетность Компании.
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Компания ожидает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО 1, МСБУ 1, МСБУ 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

В процессе применения учётной политики Компании руководство использовало суждения и сделало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлено наиболее существенное использование суждений и оценок:

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

#### 4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

##### Резерв на обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует своё суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и корректирует наблюдаемые данные применительно к дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2010	2009
Средства в кассе	11	–
Текущие счета в Центральном депозитарии	95.294	31.919
Текущие счета в Материнской компании	17.106	19.856
Текущие счета в казахстанских банках	94.728	1.477
Текущие счета в прочих финансовых организациях	145	126.962
	207.284	180.214

#### 6. Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании, включают текущие беспроцентные счета клиентов в Центральном депозитарии с ограничением в использовании по условиям контрактов. Компания может использовать эти средства только для торговых сделок с ценными бумагами от имени клиентов по соответствующему запросу.

#### 7. Соглашения обратного репо

На 31 декабря 2010 года Компания не имела таких соглашений. На 31 декабря 2009 года предметом данных соглашений являлись простые акции казахстанских компаний общей справедливой стоимостью 46.701 тысяча тенге.

#### 8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	2010	2009
<b>Долговые ценные бумаги:</b>		
Ноты Министерства финансов Республики Казахстан	153.993	12.993
Облигации казахстанских финансовых учреждений	80.527	76.886
Облигации казахстанских компаний	38.859	15.377
Облигации Материнской компании	28.770	32.999
	302.149	138.255
<b>Долевые ценные бумаги:</b>		
Простые акции казахстанских компаний	72.054	65.503
Простые акции Материнской компании	28.490	158.796
Привилегированные акции Материнской компании	12.408	12.408
Простые акции казахстанских банков	2.238	319
	115.190	237.026
	417.339	375.281

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 9. Комиссионные к получению

На 31 декабря комиссионные к получению включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Комиссионные к получению	8.077	29.108
Минус: резерв на обесценение	(522)	(2.515)
<b>Комиссионные к получению</b>	<b>7.555</b>	<b>26.593</b>

Комиссионные к получению представляют собой дебиторскую задолженность от клиентов Компании за услуги по управлению ценным бумагами. Изменения в резерве на обесценение представлены следующим образом:

	<i>Комиссионные к получению</i>
31 декабря 2008 года	(1.473)
Начисление	(6.018)
Списание	4.976
31 декабря 2009 года	<u>(2.515)</u>
Начисление	(8.243)
Списание	10.236
31 декабря 2010 года	<u>(522)</u>

## 10. Средства клиентов

Средства клиентов представляют собой денежные средства, размещенные клиентами Компании (Примечание 6) с целью осуществления коммерческих сделок с ценными бумагами от своего имени.

## 11. Капитал

На 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания имела 615.000 простых объявленных акций с ценой размещения 1.000 тенге на акцию, в том числе 415.000 полностью оплаченных акций. В 2010 и 2009 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды

Изменения в прочих резервах представлены следующим образом:

	<i>Нереализованная прибыль / (убытки) по инвестицион- ным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</i>	<i>Обязательный общий резерв</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2008 года	(29.861)	21.534	(8.327)
Нереализованная прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	34.592	-	34.592
Нереализованные убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перегруппированные в отчет о прибылях и убытках, за вычетом налогов	8.597	-	8.597
Реализованная прибыль по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, перегруппированная в отчет о прибылях и убытках, за вычетом налогов	(40.673)	-	(40.673)
31 декабря 2009 года	(27.345)	21.534	(5.811)
Чистая нереализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогов	11.037	-	11.037
Реализованные убытки по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, перегруппированные в отчет о прибылях и убытках, за вычетом налогов	8.588	-	8.588
31 декабря 2010 года	<u>(7.720)</u>	<u>21.534</u>	<u>13.814</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 11. Капитал (продолжение)

Нереализованная прибыль / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

В данном резерве учитываются изменения в справедливой стоимости по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи.

### Обязательный общий резерв

Обязательный общий резерв создается в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов Республики Казахстан в отношении общих рисков Компании, в том числе убытков будущих периодов и прочих непредвиденных рисков или обстоятельств. Резерв создается в соответствии с уставом Компании, который предусматривает создание резерва для данных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании, отраженного в отчете согласно казахстанскому законодательству.

## 12. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Начисление текущего подоходного налога	4.695	26.212
Льгота по отсроченному подоходному налогу - возникновение и сторнирование временных разниц	(32)	(720)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<u>4.663</u>	<u>25.492</u>

В соответствии с изменениями в законодательстве в 2010 году ставка корпоративного подоходного налога составит 20%. Согласно предыдущему налоговому законодательству были установлены следующие ставки подоходного налога: 17.5% с 1 января 2013 года и 15% с 1 января 2014 года. На 31 Декабря текущая сумма налога, подлежащая выплате составляет 2.629 тысяч тенге (2009: 24.146 тысяч тенге).

Эффективная ставка подоходного налога отличается от официальных ставок подоходного налога. Ниже приведен расчёт для приведения расходов по подоходному налогу, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по подоходному налогу:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Прибыль до расходов по подоходному налогу</b>	<u>22.230</u>	<u>157.864</u>
Официальная ставка	20%	20%
<b>Расчётные расходы по подоходному налогу по официальной ставке</b>	<u>4.446</u>	<u>31.573</u>
<i>Необлагаемый налогом доход:</i>		
Дивиденды по привилегированным акциям	(1.204)	(1.456)
Необлагаемый налогом доход по государственными ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в официальном списке КФБ	-	(7.479)
<i>Расходы, не относимые на вычеты:</i>		
Прочие резервы	1.649	2.396
Разницы, возникающие в результате изменения налоговой ставки	-	(19)
Прочие постоянные разницы	(228)	477
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<u>4.663</u>	<u>25.492</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**12. Налогообложение (продолжение)**

Активы и обязательства по отсроченному налогу на 31 декабря и их изменения за соответствующие годы включают:

	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках		Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о прибылях и убытках		2010
	2008		2009		
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц второго года:</b>					
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	183	52	235	31	266
Начисление вознаграждения за профессиональные услуги	168	587	755	(5)	750
<b>Активы по отсроченному налогу</b>	<b>351</b>	<b>639</b>	<b>990</b>	<b>26</b>	<b>1.016</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Основные средства	(512)	81	(431)	6	(425)
<b>Обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>(512)</b>	<b>81</b>	<b>(431)</b>	<b>6</b>	<b>(425)</b>
<b>Чистые активы/(обязательства) по отсроченному налогу</b>	<b>(161)</b>	<b>720</b>	<b>559</b>	<b>32</b>	<b>591</b>

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

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

**13. Чистые доходы в виде комиссионных и сборов**

Чистые доходы в виде комиссионных и сборов включают:

	2010	2009
Комиссия за услуги по размещению ценных бумаг	16.365	51.969
Комиссии за трастовые услуги	17.388	48.272
Брокерская комиссия	10.851	11.778
<b>Доходы в виде комиссионных и сборов</b>	<b>44.604</b>	<b>112.019</b>
Комиссионное вознаграждение КФБ	(771)	(22.231)
Комиссионное вознаграждение за услуги кастодиана	(6.660)	(5.268)
Прочее	(3.314)	(2.948)
<b>Расходы в виде комиссионных</b>	<b>(10.745)</b>	<b>(30.447)</b>
<b>Чистые доходы в виде комиссионных и сборов</b>	<b>33.859</b>	<b>81.572</b>

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

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	2010	2009
Зарплата и бонусы	(33.862)	(31.859)
Расходы на социальное обеспечение	(3.291)	(3.084)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(37.153)</b>	<b>(34.943)</b>
Юридические и консультационные услуги	(5.515)	(4.875)
Содержание и аренда помещений	(3.798)	(4.828)
Связь	(2.048)	(2.047)
Ремонт и обслуживание	(4.875)	(1.887)
Транспорт	(209)	(284)
Офисные принадлежности	(195)	(542)
Прочее	(799)	(1.705)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(17.439)</b>	<b>(16.168)</b>

**15. Финансовые и условные обязательства****Политические и экономические условия**

Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе, дефолт трёх ведущих казахстанских финансовых учреждений и более жёсткие условия предоставления кредита в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределённость относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

**Судебные разбирательства**

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

**Непредвиденные налоговые платежи**

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за незаявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих норм весьма суров. Штраф включает конфискацию спорных сумм (при нарушении валютного законодательства), а также размер штрафа, как правило, составляет 50% от суммы доначисленных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление условных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и его сумма может быть определена с достаточной степенью точности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 15. Финансовые и условные обязательства (продолжение)

### Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2009 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

### Финансовые и условные обязательства

На 31 декабря финансовые и условные обязательства Компании включают обязательства по операционной аренде не более одного года за 2010 и 2009 года:

	2010	2009
Обязательства по операционной аренде		
Не более 1 года	3.798	2.953
<b>Финансовые и условные обязательства</b>	<b>3.798</b>	<b>2.953</b>

## 16. Управление рисками

### Введение

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

### Структура управления рисками

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

### Совет Директоров

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

### Правление

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

### Инвестиционный комитет

Комитет отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

### Департамент Риск Менеджмента

Департамент Риск Менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Данный департамент отвечает за мониторинг рисков Компании и за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Компании.

### Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету директоров.



## 16. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### Чрезмерные концентрации риска

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

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

#### Кредитный риск

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

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры. Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном из ценных бумаг и комиссионных к получению. Руководство Компании не ожидает возникновения таких убытков при выборе контрагентов.

В основном, Компания размещает свои средства в Центральном депозитарии и Материнской компании.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям отчета о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Прим.</i>	<i>Максимальный размер риска 2010 год</i>	<i>Максимальный размер риска 2009 год</i>
Денежные средства и их эквиваленты, (исключая наличные средства)	5	207.273	180.214
Денежные средства, ограниченные в использовании	6	2.162.454	1.167.970
Соглашения обратного репо	7	–	33.075
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	302.149	138.255
Комиссионные к получению	9	7.555	26.593
Прочие активы		342	680
<b>Общий размер кредитного риска</b>		<b>2.679.773</b>	<b>1.546.787</b>

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 16. Управление рисками (продолжение)

## Введение (продолжение)

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные		Итого
		Стандартный рейтинг 2010 год	Индивидуально обесцененные 2010 год	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	302.149	–	302.149
Комиссионные к получению	9	7.555	522	8.077
<b>Общий размер кредитного риска</b>		<b>309.704</b>	<b>522</b>	<b>310.226</b>

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные		Итого
		Стандартный рейтинг 2009 год	Индивидуально обесцененные 2009 год	
Соглашения обратного репо	7	33.075	–	33.075
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	122.323	15.932	138.255
Комиссионные к получению	9	26.593	2.515	29.108
<b>Общий размер кредитного риска</b>		<b>181.991</b>	<b>18.447</b>	<b>200.438</b>

Денежные активы и обязательства Компании в 2010 году были географически сконцентрированы в Республике Казахстан (в 2009 году денежные активы и обязательства Компании были географически сконцентрированы в Республике Казахстан, за исключением соглашений обратного репо, размещенных в странах ОЭСР в сумме 2.784 тысячи тенге).

**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 16. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

#### Финансовые обязательства

31 декабря 2010	До востребования	От 1 до 3 месяцев	Итого
Средства клиентов	2.162.454	–	2.162.454
Прочие обязательства	–	5.479	5.479
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>2.162.454</b>	<b>5.479</b>	<b>2.167.933</b>

#### Финансовые обязательства

31 декабря 2009	До востребования	От 1 до 3 месяцев	Итого
Средства клиентов	1.167.970	–	1.167.970
Прочие обязательства	–	1.888	1.888
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>1.167.970</b>	<b>1.888</b>	<b>1.169.858</b>

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Компании.

Условные и договорные обязательства:	Менее 3 месяцев	3 - 12 месяцев	Итого
2010	950	2.848	3.798
2009	950	2.003	2.953

#### Рыночный риск

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

#### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов, имеющих на 31 декабря.

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

Валюта	Изменение в базисных пунктах 2010 года	Чувствительность капитала	
		2010 года	Чувствительность процентного дохода 2010 года
Тенге	+100	8.629	3.944
Доллар США	+100	4	–
Тенге	-125	(10.786)	(4.930)
Доллар США	-125	(6)	–

  

Валюта	Изменение в базисных пунктах 2009 года	Чувствительность капитала	
		2009 года	Чувствительность процентного дохода 2009 года
Тенге	+100	(639)	–
Доллар США	+100	(12)	–
Тенге	-100	639	–
Доллар США	-100	12	–

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 16. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Компания отслеживает позиции по валютам ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге, на отчет о прибылях и убытках, все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2010		2009	
	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	11,56	10.682	19,5	26.989
Доллар США	-11,56	(10.682)	-19,5	(26.989)
Фунт стерлингов	19,5	9.813	–	–
Фунт стерлингов	-19,5	(9.813)	–	–

#### Риск изменения цен на акции

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

Ниже представлено влияние на капитал (в результате изменения в справедливой стоимости долевых инструментов, учитываемых как имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря) вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

Рыночный индекс	2010		2009	
	Изменение в цене (%)	Влияние на капитал	Изменение в цене (%)	Влияние на капитал
КФБ	+22,38	9.852	+61	28.131
КФБ	-22,38	(9.852)	-61	1.992

### Операционный риск

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

## 17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

На 31 декабря 2010 года	Уровень 1	Уровень 2	Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	411.764	5.575	417.339
	411.764	5.575	417.339

На 31 декабря 2009 года	Уровень 1	Уровень 2	Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	360.244	15.037	375.281
	360.244	15.037	375.281

В течение 2010 года изменений в Уровне 2 не было. Снижение в Уровне 2 произошло вследствие прекращения признания облигаций, выпущенных казахстанскими корпорациями.

### Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

### Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

### Перевод между категориями уровня 1 и уровня 2

В таблице ниже показаны переводы между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года:

	Переводы из уровня 1 в уровень 2
<b>Финансовые активы</b>	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	15.037

Указанные выше финансовые активы были переведены из уровня 1 на уровень 2, поскольку в течение года они перестали быть активно торгуемыми, и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке. В 2009 году переводов из уровня 2 на уровень 1 не было.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

*Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, которые не отражены по справедливой стоимости*

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2010			2009		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	207.284	207.284	–	180.214	180.214	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	2.162.454	2.162.454	–	1.167.970	1.167.970	–
Соглашения обратного репо	–	–	–	33.075	33.075	–
Комиссионные к получению	7.555	7.555	–	26.593	26.593	–
Прочие активы	342	342	–	680	680	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства клиентов	2.162.454	2.162.454	–	1,167,970	1,167,970	–
Прочие обязательства	5.479	5.479	–	1.888	1.888	–
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>–</b>			<b>–</b>

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

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

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

*Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой*

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 17 «Управление рисками».

	2010			2009		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	207.284	–	207.284	180.214	–	180.214
Денежные средства, ограниченные в использовании	2.162.454	–	2.162.454	1.167.970	–	1.167.970
Соглашения обратного репо	–	–	–	33.075	–	33.075
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	129.465	287.874	417.339	259.460	115.821	375.281
Комиссионные к получению	7.555	–	7.555	26.593	–	26.593
Основные средства	–	3.707	3.707	–	2.755	2.755
Активы по текущему подоходному налогу	591	–	591	559	–	559
Прочие активы	590	551	1.141	680	2.877	3.557
<b>Итого</b>	<b>2.507.939</b>	<b>292.132</b>	<b>2.800.071</b>	<b>1.668.551</b>	<b>121.453</b>	<b>1.790.004</b>
Средства клиентов	2.162.454	–	2.162.454	1.167.970	–	1.167.970
Обязательства по текущему подоходному налогу	2.629	–	2.629	24.146	–	24.146
Прочие обязательства	6.546	–	6.546	6.638	–	6.638
<b>Итого</b>	<b>2.171.629</b>	<b>–</b>	<b>2.171.629</b>	<b>1.198.754</b>	<b>–</b>	<b>1.198.754</b>
<b>Нетто</b>	<b>336.310</b>	<b>292.132</b>	<b>628.442</b>	<b>469.797</b>	<b>121.453</b>	<b>591.250</b>

**19. Операции доверительного управления**

Компания предоставляет услуги по управлению активами для других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг. Ценные бумаги, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчётность.

На 31 декабря 2010 года сумма ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении составила 1.265.439 тысячи тенге (31 декабря 2009 года: 1.728.430 тысяч тенге).

**20. Раскрытие информации о связанных сторонах**

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

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

В течение 2010 года Компания получила комиссионные доходы от оказания услуг по размещению ценных бумаг, а также трастовых и управленческих услуг Материнской компании и организациям под общим контролем, которые представляют около 49% от общего дохода Компании (в 2009 году: 38%).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Непогашенные сальдо по сделкам со связанными сторонами представлены ниже:

	2010		2009	
	Материнская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Материнская компания	Организации, находящиеся под общим контролем
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	18.028	–	90	–
Поступления денежных средств за год	155.604	–	143.902	–
Выплаты денежных средств за год	(156.526)	–	(124.136)	–
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	17.106	–	19.856	–
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на начало года</b>	204.203	–	155.729	–
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи в течение года	97.670	–	122.304	–
Продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи в течение года	(232.205)	–	(73.830)	–
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на конец года</b>	69.668	–	204.203	–
<b>Комиссионные к получению на начало года</b>	2.617	1.723	2.975	5.876
Комиссионные к получению, начисленные в течение года	18.127	23.768	28.815	52.532
Комиссионные к получению, погашенные в течение года	(20.677)	(17.671)	(29.173)	(56.685)
<b>Комиссионные к получению на конец года, брутто</b>	67	7.820	2.617	1.723
Минус: резерв на обесценение	–	(519)	–	–
<b>Комиссионные к получению на конец года, чистая сумма, нетто</b>	67	7.301	2.617	1.723

Доходы и расходы, возникающие по сделкам со связанными сторонами, представлены ниже:

	2010		2009	
	Материнская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Материнская компания	Организации, находящиеся под общим контролем
Процентный доход	5.640	–	5.368	–
Комиссионный доход	18.127	23.768	28.815	52.532
Чистый доход по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	1.685	–	10.670	–
<b>Деятельность по доверительному управлению:</b>				
Ценные бумаги в доверительном управлении	–	1.265.439	–	1.728.430

В приведённую выше таблицу включены следующие сделки со связанными сторонами на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

- Сделки с Материнской компанией, включая размещение денежных средств на текущие счета, приобретение и продажа ценных бумаг и предоставление услуг по размещению ценных бумаг;
- Сделки с организациями, находящимися под общим контролем, включая предоставление услуг по управлению активами и брокерских услуг.



(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала включает:

	2010	2009
Зарплата и прочие краткосрочные выплаты	13.265	18.061
Затраты на социальное обеспечение	1.314	1.754
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>14.579</b>	<b>19.815</b>

## 21. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компания контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных АФН при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

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

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

АФН требует от управляющих компаний поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1 минимального размера капитала, установленного АФН. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, были получены из финансовой отчетности Компании, скорректированные в соответствии с требованиями АФН. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

	2010	2009
Ликвидные активы	2.623.049	1.487.630
Обязательства	2.171.630	1.205.562
	451.419	282.068
Минимальный капитал	259.200	50.000
<b>Коэффициент достаточности капитала</b>	<b>1,74</b>	<b>5,64</b>