

**Акционерное общество  
«RG SECURITIES»  
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ  
ПРЕДПРИЯТИЕ**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

**и Отчет независимых аудиторов**

## АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

### СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	1
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5-6
Комментарии к консолидированной финансовой отчетности	7-23

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «RG Securities»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Акционерного Общества «RG Securities» и его дочерней компании (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на ту же дату (далее - «финансовая отчетность»). Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности во всех существенных аспектах на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы планируем и осуществляем аудит для получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку документальных подтверждений сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также представление финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года, консолидированные результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

18 февраля 2005 г.

**АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

	<u>Коммен- тарии</u>	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Касса и денежные средства в банках	4	59,133	35,787
Депозиты в банках	5	50,420	-
Ценные бумаги в наличии для продажи	6, 23	450,984	441,054
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	7	13,984	-
Дебиторская задолженность	8, 23	32,588	27,277
Налоги к возмещению	9	13,168	3,526
Займы, предоставленные связанным сторонам	13, 23	-	4,765
Прочие активы	10, 23	3,510	3,818
<b>Всего текущие активы</b>		<b>623,787</b>	<b>516,227</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства и нематериальные активы, нетто	11	5,674	5,393
Долгосрочные инвестиции	12	2,200	2,200
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>7,874</b>	<b>7,593</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>631,661</b>	<b>523,820</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Займы, полученные от связанных сторон	13, 23	4,835	-
Кредиторская задолженность	14, 23	28,424	3,371
Кредиторская задолженность клиентам	4, 23	49,542	9,141
Прочие обязательства	15, 23	1,288	3,635
<b>Всего текущие обязательства</b>		<b>84,089</b>	<b>16,147</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	16	300,000	300,000
Фонд по предотвращению убытков от снижения пенсионных накоплений	17	43,000	33,500
Нераспределенная прибыль		204,572	174,173
<b>Всего собственный капитал</b>		<b>547,572</b>	<b>507,673</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>631,661</b>	<b>523,820</b>

От имени Руководства:

*А. Оспанов*  
А. Оспанов  
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан



*М. Аюханова*  
М. Аюханова  
Финансовый директор, и.о. Главного бухгалтера

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 7-23 являются составной частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 1.

**АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

	<u>Коммен- тарии</u>	Год, закон- чившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тысячи тенге	Год, закон- чившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тысячи тенге объединено (не аудировано)
<b>ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД</b>			
Комиссионные доходы	18, 23	105,843	73,742
Чистый доход(убыток) от ценных бумаг в наличии для продажи	19, 23	32,178	(5,992)
Чистый процентный доход	20, 23	27,241	30,230
		<u>165,262</u>	<u>97,980</u>
Общие и административные расходы	21, 23	<u>(119,975)</u>	<u>(79,021)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД</b>		<b>45,287</b>	<b>18,959</b>
<b>ДОХОД(УБЫТОК) ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистый (убыток) доход по операциям с иностранной валютой		(1,830)	1
Прочий доход		-	5,477
<b>ДОХОД ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>43,457</b>	<b>24,437</b>
Расходы по подоходному налогу	22	<u>(3,558)</u>	<u>(3,846)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ДОХОД</b>		<b><u>39,899</u></b>	<b><u>20,591</u></b>

От имени Руководства:

*А. Оспанов*  
А. Оспанов  
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан



*И. Аюханова*  
И. Аюханова  
Финансовый директор, и.о. Главного бухгалтера

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 7-23 являются составной частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 1.

**АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

	Комментарии	Уставный капитал	Фонд по предотвращению убытков от снижения пенсионных накоплений	Нераспределенная прибыль	Всего собственный капитал
31 декабря 2002 г. объединено (не аудировано)	16	300,000	25,000	184,082	509,082
Дивиденды объявленные		-	-	(22,000)	(22,000)
Увеличение резервного капитала		-	8,500	(8,500)	-
Чистый доход		-	-	20,591	20,591
31 декабря 2003 г. объединено (не аудировано)	16	300,000	33,500	174,173	507,673
Уставный капитал «Premier Asset Management»		(200,000)	-	-	(200,000)
Увеличение уставного капитала		200,000	-	-	200,000
Увеличение резервного капитала		-	9,500	(9,500)	-
Чистый доход		-	-	39,899	39,899
31 декабря 2004 г.		300,000	43,000	204,572	547,572

От имени Руководства:

А. Осипянов  
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан



М. Аюханова  
Финансовый директор, и.о. Главного бухгалтера

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 7-23 являются составной частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 1.

АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

	<u>Коммен- тарии</u>	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закон- чившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистая прибыль до учета подоходного налога		43,457	24,437
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		1,984	1,669
Чистый неререализованный (доход)/убыток от переоценки ценных бумаг		(8,332)	11,153
Изменения в начисленных процентных доходах		438	(7,394)
<b>Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>37,547</b>	<b>29,865</b>
<b>Изменение операционных активов и обязательств</b> <i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
Денежные средства, ограниченные в использовании		(40,504)	(8,332)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(2,456)	46,993
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО		(13,984)	-
Дебиторская задолженность		(5,311)	(7,394)
Налоги к возмещению		(2)	(21)
Прочие активы		308	(2,202)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Кредиторская задолженность		25,053	1,967
Кредиторская задолженность клиентам		40,401	8,555
Прочие обязательства		(2,347)	(17,375)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до учета подоходного налога</b>		<b>38,705</b>	<b>52,056</b>
<b>Подоходный налог уплаченный</b>		<b>(13,198)</b>	<b>(6,228)</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>25,507</b>	<b>45,828</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,265)	(2,857)
Депозиты в банках		(50,000)	-
Выручка от погашения/(выдачи) ссуд связанным сторонам		4,765	(4,765)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(47,500)</b>	<b>(7,622)</b>

**АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

	<u>Коммен- тарии</u>	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закон- чившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Увеличение уставного капитала		200,000	-
Приобретение акций «Premier Asset Management»		(200,000)	-
Дивиденды выплаченные		-	(22,000)
Выручка от/(погашение) займов связанных сторон		4,835	(974)
		<u>4,835</u>	<u>(974)</u>
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		<u>4,835</u>	<u>(22,974)</u>
<b>ЧИСТОЕ ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>(17,158)</b>	<b>15,232</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	4	<u>26,646</u>	<u>11,192</u>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	4	<u>9,488</u>	<u>26,424</u>

От имени Руководства:

  
А. Осипов  
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан



М. Аюханова  
Финансовый директор, и.о. Главного бухгалтера

18 февраля 2005 г.  
г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 7-23 являются составной частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 1.



## АО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

---

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

«RG Securities» (далее - «Компания») является Акционерным обществом («АО»), осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан с декабря 1997 года. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 480057, г. Алматы, ул. Мустафы Озторка, 7.

Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - «АФН») в соответствии с лицензиями № 0401200902 на занятие брокерско-дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и № 0403200231 на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Основная деятельность Компании заключается в осуществлении на профессиональной основе операций с ценными бумагами, включая брокерские и дилинговые операции, осуществление инвестиций, консультаций по корпоративным финансам, организации выпуска и размещения ценных бумаг, приобретении и реализации ценных бумаг в качестве агента, а также от своего имени за свой счет.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. материнской компанией Компании является ТОО «Resmi Commerce». По состоянию на 31 декабря 2003 г. единственным акционером Компании являлось ТОО «Magnetic». 8 октября 2004 г. Компания была реорганизована в Акционерное общество. 22 ноября 2004 г. ТОО «Magnetic» продало 100% акций Компании ТОО «Resmi Commerce».

«RG Securities» является материнской компанией АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» («Дочернее предприятие») (совместно именуемые «Группа»). 100% акций Дочернего предприятия были выкуплены у ТОО «Resmi Commerce» 25 ноября 2004 г. Дочернее предприятие было образовано 24 марта 1998 г. как закрытое акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 августа 2004 г. Дочернее предприятие было перерегистрировано в акционерное общество «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Дочернее предприятие зарегистрировано по тому же адресу, что и Компания. Дочернее предприятие проводит свою деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами в соответствии с лицензией № 0412200156 от 27 августа 2004 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (взамен ранее выданной Национальной Комиссией по Ценным Бумагам Республики Казахстан лицензии № 0412200032 от 14 августа 1998 г.).

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Дочернее предприятие управляло пенсионными активами следующих пенсионных фондов:

- АО Негосударственный открытый накопительный пенсионный фонд «КУРМЕТ»;
- АО Открытый накопительный пенсионный фонд «ОТАН».

Кроме того, Дочернее предприятие получило лицензию на управление инвестиционным портфелем № 0403200207 от 27 августа 2004 г. (которая заменила предыдущую лицензию № 0403200066 от 14 марта 2002 г., выданную НБРК), а также лицензию на проведение брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов №0402200224 от 27 августа 2004 г. (которая заменила предыдущую лицензию №0402200158 от 14 марта 2002 г., выданную Национальным Банком Республики Казахстан), выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло 30 и 27 человек, соответственно.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров Компании 18 февраля 2005 г.

## 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Основа представления* – Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») впервые. Группа применила МСФО №1 «Принятие МСФО впервые» (далее – «МСФО 1»).

Предыдущая финансовая отчетность Компании представлялась в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета («КСБУ») за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., и соответственно датой перехода на МСФО является 1 января 2003 г. С 1 января 2004 г. Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО.

При переходе на МСФО Группа не определила существенной разницы в отражении собственного капитала в соответствии с КСБУ и МСФО по состоянию на 1 января 2003 г. и 31 декабря 2003 г. Группа не определила существенной разницы между чистой прибылью, представленной в соответствии с КСБУ, и чистой прибылью, представленной в соответствии с МСФО, за год, закончившийся 31 декабря 2003 г. Группа также не определила существенной разницы в движении денежных средств по КСБУ и МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

- оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСФО 39»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов на потери, обесценение и с определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге.

*Валюта оценки отчетности* – Валютой оценки, используемой при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, является казахстанский тенге, сокращенно обозначаемый как «тенге».

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Основы консолидации* – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность АО «RG Securities» и его дочернего предприятия, которое прямо контролируется Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При необходимости финансовая отчетность дочерних предприятий корректируется для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой другими членами Группы.

Группа подготовила данную консолидированную финансовую отчетность путем построчного суммирования финансовых отчетностей Компании и Дочернего предприятия, складывая вместе одноименные статьи активов, обязательств, собственного капитала, доходов и расходов.

Все значительные внутригрупповые операции, остатки и нереализованные доходы (убытки) по операциям исключаются при консолидации.

Для того, чтобы исключить балансовую стоимость инвестиций, Группа использовала метод объединения интересов, поскольку Компания и ее дочернее предприятие находились/находятся под общим контролем своей материнской компании ТОО «Resmi Commerce».

В соответствии с методом объединения интересов любые сравнительные цифровые данные представляются так, как будто финансовая отчетность дочернего предприятия была консолидирована начиная с самого раннего из показанных периодов.

*Денежные средства и их эквиваленты* – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и неограниченные в использовании средства в коммерческих банках, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение короткого периода.

*Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи* – Ценные бумаги в наличии для продажи представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков, плюс наращенный купонный доход. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг в наличии для продажи Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов/(убытков) от вложений в ценные бумаги в том периоде, в котором произошли такие изменения. Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражается в отчете о прибылях и убытках как процентный доход. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих доходов в отчете о прибылях и убытках.

*Признание и оценка финансовых инструментов* – Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета.

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно, уплаченного или полученного, с учетом или за вычетом всех понесенных операционных издержек, соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

**Депозиты в банках** – В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства, предоставленные банкам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Займы, для которых срок погашения не зафиксирован, отражаются по себестоимости.

**Соглашения РЕПО и обратного РЕПО** – В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»).

Соглашение РЕПО– это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

**Основные средства и нематериальные активы** – Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Начисление производится на основе прямолинейного метода по всем классам основных средств.

Группа использует следующие сроки полезной службы основных средств:

Офисное оборудование	3-5 лет
Прочие основные средства	5-10 лет
Нематериальные активы	3-7 лет

**Убыток от обесценения** – Если восстановительная стоимость актива меньше его балансовой стоимости, балансовую стоимость уменьшают до величины восстановительной стоимости. Разница, представляющая собой убыток от обесценения, отражается в качестве расхода в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, в котором она возникла.

**Операционная аренда** – Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

**Группа в качестве арендатора** – Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

**Резервы** – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

**Уставный капитал** – Уставный капитал отражается по стоимости.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственного капитала акционеров в том периоде, в котором они были объявлены.

**Кредиторская задолженность перед клиентами** – Кредиторская задолженность перед клиентами представляет собой средства, полученные исключительно на приобретение ценных бумаг по указанию клиентов.

**Подходный налог** – Подходный налог рассчитывается в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан. Отсроченные налоги, если таковые имеются, учитываются по методу обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств, используемой для определения налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, если таковые имеются, обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница.

Отсроченные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Группа имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Группа имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать актив и погасить обязательство;
- отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом в будущем периоде, в котором ожидается погашение/возмещение отсроченных налоговых обязательств и активов.

Помимо этого, в Республике Казахстан действуют различные налоги, применяемые в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

**Операции с иностранной валютой** – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли/(убытка) по операциям с иностранной валютой.

**Обменный курс** – Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Тенге/1 доллар США	130.00	144.22

**Зачет финансовых активов и обязательств** – Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**Пенсионные и аналогичные обязательства** – Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

**Условные активы и обязательства** – Условные обязательства отражаются в финансовой отчетности только в том случае, если в связи с погашением таких обязательств потребуются выходы ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

**Признание доходов и расходов** – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Непроцентные расходы отражаются на основе метода начисления.

#### 4. КАССА И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА В БАНКАХ

	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Денежные средства в банках	59,127	35,490
Наличные деньги в кассе	6	297
	<u>59,133</u>	<u>35,787</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. денежные средства Группы на банковских счетах включают денежные средства на сумму 49,645 тысяч тенге и 9,363 тысяч тенге, соответственно, которые были получены от клиентов исключительно для приобретения ценных бумаг по их поручению и не могут быть использованы Группой для других целей.

	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Денежные средства на банковских счетах	59,127	35,490
Наличные деньги в кассе	6	297
За вычетом денежных средств, ограниченных в использовании	(49,645)	(9,363)
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<u>9,488</u>	<u>26,424</u>

## 5. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа разместила депозиты в банках в тенге с первоначальным сроком размещения до 9 и 12 месяцев. Процентная ставка по данным депозитам составила 8.5% и 10.5% годовых, соответственно.

## 6. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	<u>Доля</u> %	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>Доля</u> %	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Акции АО «Реприер-Страхование»	11.03%	68,932	40.98%	92,371
Акции АО «НПФ Коргау»	12.68%	38,047	-	-
Акции АО «Банк ТуранАлем»	0.06%	10,102	0.06%	9,641
Акции ОАО «Корпорация Казахмыс»	0.00%	693	-	-
Доля в ТОО «Three A Ltd»	-	-	100%	14,100
Акции АО «СК KBS Garant»	-	-	1.72%	4,061
<b>Всего долевые ценные бумаги</b>		<b>117,774</b>		<b>120,173</b>
	<u>Эффектив-</u> <u>ная ставка</u> %	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>Эффектив-</u> <u>ная ставка</u> %	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.55-5.60%	81,238	6.39%	144,333
Облигации ЗАО «Казахстанская Ипотечная Компания»	8.30%	38,535	-	-
Облигации АО «БТА Ипотека»	8.95-9.88%	36,886	-	-
Краткосрочные ноты НБРК	2.88%	32,830	-	27,318
Облигации АО «RG Brands»	9.25-10.72%	32,480	9.37%	46,868
Облигации АО «Халык Банк»	8.10%	32,126	-	-
Облигации АО «Усть-Каменогорская птицефабрика»	10.84%	31,930	-	-
Облигации АО «Астана Финанс»	8.94-9.67%	30,745	-	-
Облигации АО «Мангистауская электрораспределительная корпорация»	9.68%	11,087	-	-
Облигации ОАО «Техакбанк»	9.57%	5,353	-	-
Евроноты РК	-	-	13.63%	97,847
Облигации Восточно-Казахстанской области	-	-	6.30%	3,040
Облигации Атырауской области	-	-	8.60%	1,475
<b>Всего долговые ценные бумаги</b>		<b>333,210</b>		<b>320,881</b>
<b>Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b>450,984</b>		<b>441,054</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 г. Компания имела 100%-ное участие в акционерном капитале «Three A Ltd». Финансовая отчетность дочернего предприятия не была консолидирована в данной отчетности, поскольку Компания имела намерение продать инвестицию в ближайшем будущем. По состоянию на 31 декабря 2003 г. невозможно было обоснованно оценить справедливую стоимость данной инвестиции в дочернее предприятие, поэтому данная инвестиция была отражена по себестоимости. В 2004 г. Компания продала инвестицию в «Three A Ltd» по себестоимости связанной стороне.

#### 7. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа приобрела ноты Национального Банка Республики Казахстан на сумму 13,984 тысячи тенге по соглашениям последующей продаже в течение одного месяца.

#### 8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2004 г.</u> тысяч тенге	<u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Начисленные комиссии к получению за управление пенсионными активами	21,073	6,849
Дебиторская задолженность по брокерским и дилинговым операциям	11,515	20,428
	<u>32,588</u>	<u>27,277</u>

#### 9. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	<u>2004 г.</u> тысяч тенге	<u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Корпоративный подоходный налог	13,140	3,500
Налог на имущество	24	22
НДС к возмещению	4	4
	<u>13,168</u>	<u>3,526</u>

#### 10. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	<u>2004 г.</u> тысяч тенге	<u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Дебиторская задолженность от работников	922	1,349
Авансы выданные	1,745	1,422
Расходы будущих периодов	488	873
Товарно-материальные запасы	16	93
Прочее	339	81
	<u>3,510</u>	<u>3,818</u>



## 11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Офисное оборудова- ние</u> тысяч тенге	<u>Прочие основные средства</u> тысяч тенге	<u>Немате- риальные активы</u> тысяч тенге	<u>Всего</u> тысяч тенге
<b>Стоимость</b>				
31 декабря 2003 г. объединено (не аудировано)	2,859	1,388	4,230	8,477
Поступило	886	-	1,379	2,265
Выбыло	(416)	-	-	(416)
31 декабря 2004 г.	<u>3,329</u>	<u>1,388</u>	<u>5,609</u>	<u>10,326</u>
<b>Накопленный износ</b>				
31 декабря 2003 г. объединено (не аудировано)	(1,427)	(578)	(1,079)	(3,084)
Начислено за год	(744)	(245)	(995)	(1,984)
Выбыло	416	-	-	416
31 декабря 2004 г.	<u>(1,755)</u>	<u>(823)</u>	<u>(2,074)</u>	<u>(4,652)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>				
31 декабря 2004 г.	<u>1,574</u>	<u>565</u>	<u>3,535</u>	<u>5,674</u>
31 декабря 2003 г. (не аудировано)	<u>1,432</u>	<u>810</u>	<u>3,151</u>	<u>5,393</u>

## 12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. долгосрочные инвестиции представляли собой акции ЗАО «Казахстанская Фондовая Биржа» в сумме 2,200 тысяч тенге и 2,200 тысяч тенге, соответственно, а также долевое участие в размере 2.14% и 2.44%, соответственно.

## 13. ЗАЙМЫ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа имела беспроцентные займы, не обеспеченные залогом, полученные от связанных сторон:

	<u>2004</u> тысяч тенге
ТОО «Unicommerce»	3,527
ТОО «Resmi Group LTD»	1,308
	<u>4,835</u>

Беспроцентные займы связанных сторон подлежат погашению в течение одного года.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. беспроцентный займ, предоставленный связанной стороне ТОО «Unicommerce» в форме беспроцентного кредита составил 4,765 тысяч тенге.

#### 14. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	21,122	2,527
Кредиторская задолженность по аренде	4,643	224
Кредиторская задолженность по биржевым и депозитным услугам	1,377	375
Кредиторская задолженность по услугам связи	770	238
Кредиторская задолженность по управленческим услугам	358	-
Прочая кредиторская задолженность	154	7
	<u>28,424</u>	<u>3,371</u>

#### 15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Авансы, полученные за работу	990	-
Задолженность перед работниками	172	24
Задолженность по налогам и платежам в бюджет	32	861
Начисленные доходы	-	1,250
Прочая кредиторская задолженность	94	1,500
	<u>1,288</u>	<u>3,635</u>

#### 16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2003 г. объединенный уставный капитал Группы состоял из оплаченного уставного капитала Компании в сумме 100,000 тысяч тенге и уставного капитала АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» (ранее ЗАО «Компания по управлению пенсионными активами «BTA Asset Management») в сумме 200,000 тысяч тенге (200,000 простых акций, разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая).

8 октября 2004 г. Компания была реорганизована из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество с уставным капиталом в размере 100,000 выпущенных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. 25 ноября 2004 г. Компания приобрела 100% уставного капитала АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management». 15 декабря 2004 г. Компания дополнительно выпустила 125,000 простых акций с ценой размещения 1,600 тенге каждая.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Компания имела 100,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 и 125,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с ценой размещения 1,600 тенге. Держатели обыкновенных акций имеют право голоса, но выплата дивидендов не гарантирована.

#### 17. ФОНД ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ УБЫТКОВ ОТ СОКРАЩЕНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

Группа создала резерв по убыткам от сокращения пенсионных накоплений в соответствии с требованиями закона Республики Казахстан о пенсионном обеспечении.

9,500 тысяч тенге были переведены из нераспределенной прибыли в резервный фонд по результатам года, закончившегося 31 декабря 2003 г. По состоянию на 31 декабря 2004 г. резервный фонд составил 43,000 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа соблюдала коэффициент, установленный уполномоченным органом по сумме резервного фонда (0.1% от пенсионных активов на сумму 29,742,632 тысячи тенге).

#### 18. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
Управление пенсионными активами	75,665	31,919
Брокерские услуги	24,711	2,323
Услуги по андеррайтингу ценных бумаг	5,467	22,284
Консультационные услуги	-	17,216
	<u>105,843</u>	<u>73,742</u>

#### 19. ЧИСТЫЙ ДОХОД(УБЫТОК) ОТ ЦЕННЫХ БУМАГ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
Чистый доход от выбытия ценных бумаг	23,846	15
Чистый нереализованный доход(убыток) от переоценки ценных бумаг	8,332	(6,007)
	<u>32,178</u>	<u>(5,992)</u>

## 20. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
Процентный доход по депозитам	24,177	27,756
Чистый процентный доход по ценным бумагам	3,064	2,474
	<u>27,241</u>	<u>30,230</u>

## 21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
Зарботная плата	43,951	48,462
Консультационные услуги	21,059	4,769
Профессиональные услуги	10,244	5,668
Комиссионный сбор биржи и депозитный сбор	8,990	256
Расходы по аренде	8,081	2,593
Членские взносы	7,931	421
Расходы на связь	6,404	2,150
Налоги кроме подоходного налога	2,510	5,552
Расходы по износу и амортизации	1,985	1,669
Расходы на обучение	1,942	1,131
Оплата услуг банка	530	497
Транспортные услуги	446	-
Прочие расходы	5,902	5,853
	<u>119,975</u>	<u>79,021</u>

## 22. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Группы по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тысяч тенге объединено (не аудировано)
Текущий налог	3,558	3,846
Отсроченный налог	-	-
Всего расходов по подоходному налогу	<u>3,558</u>	<u>3,846</u>

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Налоговый эффект от временных разниц, которые приводят к активам и обязательствам по отсроченному налогу, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлен следующим образом:

	<u>2004</u> тысяч тенге	<u>2003</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
Основные средства	217	542
Нематериальные активы	111	19
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<u>328</u>	<u>561</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
Задолженность по налогам	(77)	-
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<u>(77)</u>	<u>-</u>
Активы по отсроченному подоходному налогу, нетто	251	561
За вычетом оценочного резерва	<u>(251)</u>	<u>(561)</u>
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу, нетто</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

В Республике Казахстан, где расположены компании Группы, ставка подоходного налога в 2004 г. составляла 30%. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета подоходного налога. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тысяч тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)
Прибыль до учета подоходного налога	<u>43,457</u>	<u>24,437</u>
Налог по установленной ставке 30%	13,037	7,331
Налоговый эффект от постоянных разниц	(9,169)	(2,924)
Изменение в оценочном резерве	<u>(310)</u>	<u>(561)</u>
<b>Расход по подоходному налогу</b>	<u>3,558</u>	<u>3,846</u>

## 23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, или если они находятся под общим контролем, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	<u>2004 г.</u> тысяч тенге		<u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)	
	<u>Остатки со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями консолидирован ной финансовой отчетности</u>	<u>Остатки со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности</u>
<b>Активы:</b>				
Ценные бумаги, в наличии для продажи	139,459	450,984	157,399	441,054
Дебиторская задолженность	8,558	32,588	18,404	27,277
Займы, предоставленные связанным сторонам	-	-	4,765	4,765
Прочие активы	76	3,510	76	3,818
<b>Обязательства:</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	4,835	4,835	-	-
Кредиторская задолженность	6,199	28,424	282	3,371
Кредиторская задолженность клиентам	46,422	49,542	5,985	9,141
Прочие обязательства	-	1,288	106	3,635

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тысяч тенге		Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тысяч тенге объединено (не аудировано)	
	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности</u>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности</u>
Комиссионные доходы	26,228	105,843	56,321	73,742
Чистый неререализованный убыток по ценным бумагам (включенный в чистый доход по ценным бумагам в наличие для продажи)	(107)	8,332	-	-
Чистый доход от выбытия ценных бумаг (включенный в чистый доход по ценным бумагам в наличие для продажи)	388	23,846	-	-
Чистый процентный доход по ценным бумагам	1,252	27,241	1,407	30,230
Общие и административные расходы	19,892	119,975	6,486	79,021

#### 24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Операционная среда** – Группа ведет свою основную деятельность на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и деятельность Группы могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.

**Пенсионные выплаты** – В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы 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.

**Налогообложение** – Наличие положений в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве может привести к более чем одному толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной финансовой отчетности создано не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

## 25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные в финансовой отчетности данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (см. Комментарий 2) в отношении определения справедливой или приблизительной справедливой стоимости таких инструментов.

В связи с отсутствием на данный момент рынка для части финансовых инструментов Группы, для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

*Касса и денежные средства на банковских счетах* – Для данных краткосрочных финансовых инструментов балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

*Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи* – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости в сумме 344,005 тысяч тенге и 330,522 тысячи тенге, соответственно, справедливая стоимость которых, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Ценные бумаги, которые не обращаются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по себестоимости в сумме 106,979 тысяч тенге и 110,532 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно, поскольку другие подходящие и действенные методы обоснованного расчета справедливой стоимости отсутствуют.

*Займы, предоставленные/полученные от связанных сторон* – Для ссуд, по которым не начисляются проценты, балансовая стоимость примерно равна их себестоимости в связи с их кратковременным характером.

*Дебиторская задолженность* – Для дебиторской задолженности балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

*Кредиторская задолженность* – Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по их номинальной стоимости, которая в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

## 26. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

В Группе осуществляется управление следующими видами рисков:



### **Риск ликвидности**

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

Активы и обязательства, по которым начисляются проценты, являются краткосрочными, процентная ставка изменяется только при наступлении срока погашения.

Практически по всем процентным активам и процентным обязательствам Группы используется фиксированная ставка процента.

Сроки погашения активов и пассивов и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступает срок их погашения, имеют большое значение при оценке ликвидности Группы и степени ее подверженности изменениям процентных ставок и валютного курса.

### **Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство Группы устанавливает лимиты в отношении уровня рисков по различным валютам (главным образом, долларам США), и в целом.

На 31 декабря 2004 г. Группа не имела активов и обязательств в валюте.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для конкретной инвестиции или эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена рыночному риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на его продукты. Для управления рыночным риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли.

### **Кредитный риск**

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

### **Географическая концентрация**

Группа осуществляет свою деятельность и операции с резидентами Республики Казахстан.