

АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi»

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2006 года**

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о доходах и расходах	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денег	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9 - 34



KPMG Audit LLC
Koktem Business Centre
180 Dostyk Avenue
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (327) 298 08 98
Fax +7 (327) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров и Правлению АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi»

Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi» и его дочерних компаний (далее «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированных отчетов о доходах и расходах, об изменениях в собственном капитале и о движении денег за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор учитывает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованность оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение


По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение консолидированных денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.


Жанат Бердалина
Сертифицированный аудитор
Управляющий Партнер



ТОО «KPMG Audit»
Лицензия № 0000021 от 6 декабря 2006 года
на занятие аудиторской деятельностью

27 апреля 2007 года


Мэттью Кук
Партнер по аудиту



АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi»
 Консолидированный отчет о доходах и расходах за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

	Приме- чания	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения	4	29,890	31,280
Расходы в виде вознаграждения	4	(331)	(1)
Чистый доход в виде вознаграждения		29,559	31,279
Комиссионные доходы	5	168,446	68,444
Чистый комиссионный доход		168,446	68,444
Чистый доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6	97,515	16,202
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(611)	(5)
Доход от дивидендов		1,509	155
Прочий доход/(убыток)		181	(114)
Операционные доходы		296,599	115,961
Общедминистративные расходы	7	(184,148)	(109,007)
Операционные расходы		(184,148)	(109,007)
Чистый доход до налогообложения		112,451	6,954
Расходы по подоходному налогу	8	(13,880)	(6,294)
Чистый доход		98,571	660

Данная консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах 2-34, была одобрена к выпуску 27 апреля 2007 года.


 Оспанов А.
 Председатель правления

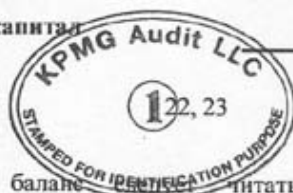



 Иманбердиев К.
 Финансовый Директор



	Примечания	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Деньги	9	670,771	139,214
Вклады в банках	10	76,401	118,908
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного» РЕПО	11	35,003	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			
- Не выступающие обеспечением	12	438,102	399,681
- Выступающие обеспечением по сделкам РЕПО	12	42,453	1,972
Дебиторская задолженность за минусом провизий на обесценение	13	32,348	14,201
Займы к получению	24	12,520	-
Предоплата по налогам		4,805	14,165
Прочие активы	14	22,343	7,314
Основные средства	15	10,149	2,050
Нематериальные активы	16	2,409	2,792
Итого активы		1,347,304	700,297
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Счета к оплате клиентам	9	626,787	130,892
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	17	42,453	1,972
Кредиторская задолженность	18	13,953	7,153
Задолженность по подоходному налогу		4,374	-
Прочие обязательства		3,911	261
Итого обязательства		691,478	140,278
Акционерный капитал	19	300,000	300,000
Резервный капитал	20	43,000	43,000
Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		17,001	19,765
Нераспределенный доход		295,825	197,254
Итого собственный капитал		655,826	560,019
Итого обязательства и собственный капитал		1,347,304	700,297

Возможные и условные обязательства



Консолидированный бухгалтерский баланс ^{12, 23} читать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью. 6

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Чистый доход до налогообложения	112,451	6,954
<i>Корректировки по неденежным статьям:</i>		
Износ и амортизация	1,649	1,992
Убыток от обесценения	1,571	2,662
Нереализованные (доход)/убыток от переоценки финансовых активов и обязательств	(613)	3,463
Убыток от выбытия основных средств	-	124
Операционный доход до изменений в чистых операционных активах	115,058	15,195
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Денежные средства, ограниченные в использовании	(495,895)	(81,247)
Вклады в банках	42,507	(67,669)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного» РЕПО	(35,003)	13,984
Счета к получению	(19,718)	17,037
Займы к получению	(12,520)	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(81,053)	59,155
Прочие активы	(15,029)	(5,294)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Счета к оплате клиентам	495,895	81,350
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	40,481	1,972
Счета к оплате	6,800	(21,271)
Прочие обязательства	3,650	(1,027)
Движение денег от операционной деятельности до налогообложения	45,173	12,185
Подходный налог уплаченный	(146)	(7,232)
Движение денег от операционной деятельности	45,027	4,953
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств	(9,365)	(1,284)
Движение денег от инвестиционной деятельности	(9,365)	(1,284)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выдача займа	-	(4,835)
Движение денег от финансовой деятельности	-	(4,835)
Чистое увеличение/(уменьшение) денег и их эквивалентов	35,662	(1,166)
Деньги и их эквиваленты на начало года	8,322	9,488
Деньги их эквиваленты на конец года (Примечание 9)	43,984	8,322

Консолидированный отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью.



АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi»
 Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Фонд покрытия возможных убытков от уменьшения пенсионных накоплений	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленный доход	Итого
Сальдо на 1 января 2005 года	300,000	43,000	7,978	196,594	547,572
Чистый доход за год	-	-	-	660	660
Чистый неререализованный доход от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	11,787	-	11,787
Итого признанный доход за год	-	-	-	-	12,447
Сальдо на 31 декабря 2005 года	300,000	43,000	19,765	197,254	560,019
Чистый доход за год	-	-	-	98,571	98,571
Чистый неререализованный убыток от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(2,764)	-	(2,764)
Итого признанный доход за год	-	-	-	-	95,807
Сальдо на 31 декабря 2006 года	300,000	43,000	17,001	295,825	655,826



1 Организация бизнеса

(а) Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi», в прошлом АО «RG Securities», (далее «Компания») и его дочерних организаций (далее «Группа»). ТОО «RG Securities» (далее «Компания») было создано в Республике Казахстан в качестве Товарищества с ограниченной ответственностью в декабре 1997 года. В октябре 2004 года ТОО «RG Securities» в результате смены организационно правовой формы преобразовалось в АО «RG Securities». В 2006 году оно было перерегистрировано в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi».

Группа состоит из Компании, АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» и ТОО «Smart Way» («дочерние организации»). «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» было сформировано 24 марта 1998 года в качестве закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Организация осуществляет деятельность в соответствии с лицензиями №0412200156 от 27 августа 2004 года на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами и № 0402200224 от 27 августа 2004 года на занятие брокерско-дилерской деятельностью.

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении на профессиональной основе операций с ценными бумагами, включая брокерские и дилинговые операции, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам, организации выпуска и размещения ценных бумаг, приобретения и реализации ценных бумаг в качестве агента, а также от своего имени за свой счет. Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «Агентство»). Группа осуществляет деятельность в соответствии с лицензиями № 0401201264 на занятие брокерско-дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 5 октября 2006 года и № 0403200520 на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.

Группа управляет пенсионными активами двух казахстанских пенсионных фондов: АО Открытый Накопительный пенсионный фонд «ОТАН» и АО Накопительный пенсионный фонд «Грантум». Также Группа является управляющей компанией следующих паевых фондов: «Золотой век» и «Монетный двор». По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа управляла чистыми пенсионными активами от имени двух участников (2005 год: двух) в размере 19,580,847 тысяч тенге (2005 год: 12,653,052 тысячи тенге) и инвестиционными портфелями от имени двух паевых фондов (2005 год: одного) в размере 213,293 тысячи тенге (2005 год: 67,265 тысяч тенге).

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. Мустафы Озторка, 7. По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы не было филиалов. Средняя списочная численность сотрудников Группы за год составляла 31 человек (2005 год: 38 человек).

(б) Акционер

По состоянию на 31 декабря 2006 года единственным акционером Группы являлось ТОО «Resmi Commerce».



1 Организация бизнеса, продолжение

(в) Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность, продолжение

В 2006 году агентство «Standard & Poor's» оценило долгосрочный валютный рейтинг как «BBB» (2005 год: «BBB-») и долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте как «BBB+» (2005 год: «BBB»), краткосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте был установлен на уровне «А-2» (2005 год: «А-3») и в иностранной валюте «А-3» (2005 год: «А-3»). В 2006 году агентство «Moody's Investors Service» оценило рейтинг по долгосрочным долговым обязательствам в иностранной валюте как «Baa2» (2005 год: «Baa3») и рейтинг по долгосрочным долговым обязательствам Казахстана в национальной валюте как «Baa1» (2005 год: «Baa1»). Агентство «Fitch» в 2006 году оценило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте как «BBB» (2005 год: «BBB»), а в национальной валюте – «BBB+» (2005 год: «BBB+»).

Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает произведенную руководством оценку влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

2 Основы представления финансовой отчетности

(а) Соответствие принципам бухгалтерского учёта

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(б) Основы измерения

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через доходы или расходы, и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее – «тенге»). Руководство Компании определило тенге в качестве функциональной валюты, поскольку тенге отражает экономическую сущность событий и операций Компании. Тенге также является валютой отчетности, используемой для целей представления данной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч.



2 Основы представления финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование суждений, оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности требует, чтобы руководство произвело ряд оценок и допущений, которые влияют на величину активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату финансовой отчетности, и величину доходов и расходов в течение отчетного периода. Хотя эти оценки основаны на понимании руководства текущих событий и действий, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. По мнению руководства, при подготовке данной финансовой отчетности не использовались какие-либо критические оценки или допущения.

3 Основные принципы учетной политики

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности последовательно применялись следующие основные принципы учетной политики.

(а) Основы консолидации

(i) *Дочерняя организация*

Дочерней является организация, которая находится под контролем Компании. Контроль определяется наличием у Компании полномочий на прямое или косвенное управление финансовой и операционной политикой организации. При оценке контроля берется во внимание потенциальное право голоса. Финансовая отчетность дочерней организации включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты его фактического прекращения.

(ii) *Операции, исключаемые при консолидации*

Все внутригрупповые счета и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные доходы от внутригрупповых операций исключаются в пределах доли участия Группы в организации. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нереализованные доходы за исключением того, что они исключаются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах переводятся в тенге по обменному курсу, действующему на дату сделки. На дату составления баланса все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге по курсу, действующему на указанную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, которые отражены по первоначальной стоимости, переводятся в тенге по курсу, действующему на день сделки. Доходы и убытки, возникающие в результате курсовой разницы при переводе активов и обязательств, отражаются в отчете о доходах и расходах.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(б) Операции в иностранной валюте, продолжение

Курсы обмена на конец года, использованные Компанией при подготовке консолидированной финансовой отчетности, были следующими на 31 декабря 2006 и 2005 годов:

Валюта	2006 г.	2005 г.
1 Доллар США	127.00	133.77
1 Евро	167.12	158.54

(в) Деньги и их эквиваленты

Группа рассматривает наличность и текущие счета в банках как денежные и приравненные к ним средства. Деньги, полученные от клиентов исключительно для покупки ценных бумаг по определенной инструкции, не могут использоваться Группой в других целях. Таким образом, данные деньги не признаются денежными эквивалентами.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, являются финансовые активы и обязательства, предназначенные для торговли, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы при первоначальном признании, и производные финансовые активы или обязательства.

Финансовые инструменты классифицируются как предназначенные для торговли, если приобретаются главным образом с целью реализации в ближайшее время или являются частью портфеля финансовых инструментов, недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении дохода на краткосрочной основе или являются производными инструментами.

Компания определяет финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости через доходы и расходы когда:

- активы или обязательства учитываются и оцениваются по справедливой стоимости;
- подобная оценка исключает или в значительной степени уменьшает бухгалтерское несоответствие, возникающее в обратном случае;
- активы или обязательства содержат встроенный производный инструмент, который значительно изменяет потоки денежных средств от изначально указанных в договоре.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, не могут быть реклассифицированы при последующем признании.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Активы, удерживаемые до погашения – это производные финансовые активы, с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которыми Компания твердо намерена и способна владеть до наступления срока погашения, кроме тех активов, которые:

- Компания после первоначального признания отражает по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах;
- Компания классифицировала как имеющиеся в наличии для продажи; или
- подпадают под определение займов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, это те производные финансовые активы, которые были определены как имеющиеся в наличии для продажи или не были классифицированы как займы или дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения или финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства признаются в бухгалтерском балансе на момент, когда Компания становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. Все обычные приобретения финансовых активов признаются на момент расчета.

(iii) Оценка

При первоначальном признании финансовый актив или финансовое обязательство оценивается по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные инструменты, являющиеся активами, отражаются по их справедливой стоимости без вычета затрат по сделке, которые Компания может понести при продаже и прочих выбытиях активов, за исключением следующих финансовых активов:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки вознаграждения;
- удерживаемых до погашения активов, которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной доходности; и
- инвестиций в долевые инструменты, по которым нет котируемых рыночных цен на активном рынке, и чья стоимость не может быть надежно оценена, которые оцениваются по себестоимости.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка, продолжение

Все финансовые обязательства кроме тех, которые учитываются по справедливой стоимости через доходы или расходы, и тех, которые возникают, когда перевод финансового актива по справедливой стоимости не подпадает под отмену признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается с применением метода эффективной ставки вознаграждения.

Премии и дисконты вместе с первоначальными затратами по сделке включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основе эффективной ставки вознаграждения, присущей данному инструменту.

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение

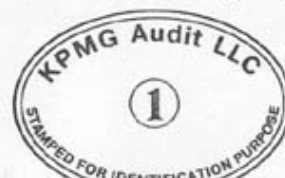
В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, которые не котируются на бирже, определяется как сумма, которую Компания получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их котируемых рыночных цен по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае отсутствия котируемых рыночных цен финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования денежных потоков. В случае использования методов дисконтирования денежных потоков предполагаемые будущие денежные потоки определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Компании, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями.

(v) Доходы и расходы, возникающие при последующем признании

Доходы или расходы, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства признаются следующим образом:

- доходы или расходы по финансовому инструменту, классифицируемому как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, признается в отчете о доходах и расходах;
- доходы или расходы от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, сразу признаются в капитале через отчет об изменениях в собственном капитале (кроме убытков от обесценения и прибылей и убытков от курсовой разницы) до того момента, когда актив перестает признаваться. В этом случае, совокупный доход или расход, первоначально признанный в капитале, признается в отчете о доходах и расходах. Вознаграждение, рассчитываемое с применением метода эффективной ставки, от финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, признается в отчете о доходах и расходах.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Доходы и расходы, возникающие при последующем признании, продолжение

Доходы и расходы по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, признаются в отчете о доходах и расходах в момент прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также через процесс амортизации.

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается по истечении срока действия договорных прав на получение денежных потоков от использования финансового актива или при передаче Компанией всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения финансовым активом. Права или обязательства, возникающие или сохраняемые при такой передаче, признаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается, когда оно погашено.

(vii) Соглашения РЕПО и «обратное» РЕПО

Ценные бумаги, реализованные по сделкам продажи и обратной покупки («РЕПО»), учитываются как обеспеченные финансовые операции и классифицируются в бухгалтерском балансе как ценные бумаги, выступающие обеспечением по соглашениям РЕПО, и учитываются по справедливой стоимости; обязательства контрагента по договору включены в суммы кредиторской задолженности по соглашениям РЕПО соответствующим образом. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой расход в виде вознаграждения и признается в отчете о доходах и расходах за период действия таких соглашений.

Ценные бумаги, полученные по соглашениям «обратного РЕПО», отражаются как дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки представляет собой доход в виде вознаграждения и начисляется в течение периода действия таких соглашений на основе метода эффективной ставки вознаграждения.

(д) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и итоговая сумма отражается в бухгалтерском балансе в том случае, если для этого существуют юридические основания для взаимозачета признанных сумм и намерение сторон произвести зачет на нетто основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражены по себестоимости, за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение расчетного срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется со дня приобретения или (в отношении собственного строительства) с момента завершения создания актива и его готовности к эксплуатации. Земля не является объектом начисления износа. Расчетные сроки полезной службы представлены следующим образом:

- Компьютерное оборудование 3 – 5 лет
- Офисное оборудование 3 -7 лет

(ж) Обесценение

(i) Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из кредитов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Компания проверяет свою дебиторскую задолженность на предмет ее обесценения на регулярной основе. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и Компания несет убытки от обесценения, если, и только если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после даты первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и такое событие (или события) имеет влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по займу, которое может быть надежно оценено.

Сначала Компания отдельно проверяет на наличие объективных признаков обесценения займы и дебиторскую задолженность, являющиеся значительными каждый в отдельности, и отдельно или в совокупности займы и дебиторскую задолженность, которые не являются существенными по отдельности. Если в результате Компания устанавливает, что объективных признаков обесценения отдельно оцениваемого займа или дебиторской задолженности, будь он существенным или несущественным, нет, то такой заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичным уровнем кредитного риска, и Компания проверяет такую группу займов и дебиторской задолженности на обесценение в совокупности. Займы и дебиторская задолженность, протестированные на обесценение по отдельности, по которым убыток от обесценения признан или продолжает признаваться, не подлежат совокупной проверке на наличие признаков обесценения.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(i) *Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, продолжение*

В случае наличия объективных признаков обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, подлежащие возмещению по заложенным гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения займа или дебиторской задолженности. Контрактные денежные потоки и исторические понесенные убытки, скорректированные на основе соответствующих обозримых данных и отражающие текущие экономические условия, служат основой для оценки прогнозируемых денежных потоков.

В некоторых случаях такие обозримые данные, необходимые для расчета суммы убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности, могут быть ограничены или более не соответствовать в полной мере текущим экономическим условиям. Такая ситуация может возникнуть, если заемщик испытывает финансовые затруднения, и исторических данных по аналогичным заемщикам не достаточно. В подобных случаях в целях определения суммы убытка от обесценения руководство Компании опирается на свои опыт и суждения.

Все убытки от обесценения займов и дебиторской задолженности признаются в отчете о доходах и расходах и сторнируются в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно отнесено к событию, имеющему место после признания убытка от обесценения.

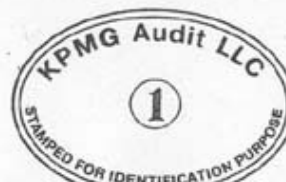
(ii) *Финансовые активы, учитываемые по себестоимости*

Финансовые активы, учитываемые по себестоимости, включают некотируемые долевые инструменты, являющиеся активами, которые имеются в наличии для продажи и не учитываются по справедливой стоимости, так как она не может быть достоверно определена. Если существуют объективные признаки того, что такие инвестиции обесцениваются, то убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денег, дисконтированных по текущей рыночной ставке дохода по аналогичному финансовому активу.

Все убытки от обесценения в отношении данных инвестиций признаются в отчете о доходах и расходах и не могут быть сторнированы.

(iii) *Нефинансовые активы*

Нефинансовые активы, кроме отсроченных налогов, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Возмещаемая стоимость нефинансовых активов определяется как наибольшее из справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации и ценностью от использования.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(iii) Нефинансовые активы, продолжение

При оценке стоимости использования будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости путем применения начисленной (до уплаты налогов) дисконтной ставки, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для актива. Для актива, который не генерирует денежные потоки (которые независимо генерируются в значительной степени от других активов), возмещаемая стоимость определяется единицей, генерирующей денежные потоки, к которой принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения в отношении нефинансовых активов признаются в отчете о доходах и расходах и сторнируются в том случае, если изменение в оценках использовалось для определения возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения сторнируется в пределах балансовой стоимости актива, не превышающей стоимость, которая была определена, за вычетом амортизации, если убыток от обесценения не был признан.

(з) Дивиденды

Дивиденды являются предметом особых положений законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по простым акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенного дохода в том периоде, в котором они были объявлены.

(и) Налогообложение

Подходный налог включает текущий и отсроченный налоги. Подходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год, рассчитанный с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на отчетную дату, и любые корректировки налога к уплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и суммами, используемыми в налоговых целях. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов или обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(к) Доходы в виде вознаграждения и комиссионные доходы

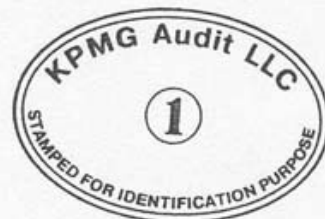
Доходы в виде вознаграждения признаются в отчете о доходах и расходах по мере их начисления, учитывая эффективную доходность актива или обязательства или применимую плавающую ставку. Доходы в виде вознаграждения включают амортизацию дисконта или премии, или иной разницы между первоначальной балансовой стоимостью процентного инструмента и его стоимостью на дату погашения, рассчитанной по методу эффективной ставки вознаграждения.

Комиссионные доходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуг.

(л) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не приняты

По состоянию на 31 декабря 2006 года некоторые новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации еще не вступили в силу и поэтому не применялись при составлении настоящей промежуточной финансовой отчетности. Среди данных стандартов и интерпретаций следующие потенциально могут иметь влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять данные стандарты и интерпретации с момента их вступления в силу. Компанией не проведен анализ вероятного влияния новых стандартов на ее финансовую отчетность.

- МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие*», действительный для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после указанной даты. Данный стандарт требует более подробного раскрытия в отношении финансовых инструментов Компании.
- Поправки к МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности – Раскрытие капитала*», действительные для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после указанной даты. Данный стандарт требует более подробного раскрытия в отношении капитала Компании.



4 Чистый доход в виде вознаграждения

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Доход в виде вознаграждения		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	18,048	23,636
Вклады в банках	11,611	7,170
Дебиторская задолженность по сделкам «обратное» РЕПО	231	474
	29,890	31,280
Расход в виде вознаграждение		
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(331)	(1)
	(331)	(1)

5 Комиссионные доходы

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Управление пенсионными активами	78,717	34,346
Брокерские услуги	65,774	19,896
Андеррайтинговые услуги	4,217	5,702
Прочие финансовые услуги	19,738	8,500
	168,446	68,444

6 Чистый доход от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Чистый реализованный доход от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	97,515	16,202



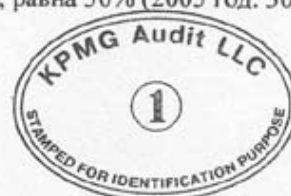
7 Общеадминистративные расходы

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудникам	59,961	41,616
Профессиональные услуги	37,825	21,414
Реклама	18,489	3,634
Комиссия КФБ	10,412	11,654
Налоги кроме подоходного налога	8,502	5,321
Информационные и телекоммуникационные услуги	7,590	4,527
Аренда	7,384	3,391
Юридические услуги	6,241	139
Командировочные услуги	3,550	267
Банковские услуги	3,016	1,056
Кастодиальные услуги	2,224	488
Ремонт и содержание автотранспорта	1,749	1,472
Тренинги	1,739	1,644
Износ и амортизация	1,649	1,992
Формирование резерва по дебиторской задолженности	1,571	2,662
Прочие	12,246	7,730
	184,148	109,007

8 Расходы по подоходному налогу

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
<i>Расходы по текущему подоходному налогу</i>		
Текущий год	10,427	6,294
Недоначисление за прошлые годы	3,453	-
	13,880	6,294
<i>Расходы по отсроченному подоходному налогу (Сторнирование)/возникновение временных разниц</i>		
	-	-
Расходы по подоходному налогу	13,880	6,294

Ставка текущего и отсроченного налога, применяемая Группой, равна 30% (2005 год: 30%).



8 Расходы по подоходному налогу, продолжение

Сверка действующей ставки:

	2006 г. тыс.тенге	%	2005 г. тыс.тенге	%
Доход до налогообложения	112,451	100.0	6,954	100.0
Подоходный налог с использованием применяемой налоговой ставки	33,735	30.0	2,086	30.0
Движение в оценочном резерве	4,230	3.8	11,059	159.0
Эффект необлагаемого дохода от ценных бумаг	(31,048)	(27.6)	(6,851)	(98.5)
Недоплата в прошлые периоды	3,453	3.1	-	-
Неподлежащие вычету расходы/неподлежащий налогообложению доход	3,510	3.1	-	-
	13,880	12.4	6,294	90.5

Движение временных разниц в течение года представлено следующим образом:

	Сальдо на 1 января 2006 года	Признано в доходе	Сальдо на 31 декабря 2006 года
Основные средства	63	(406)	(343)
Нематериальные активы	225	(188)	37
Дебиторская задолженность	799	(799)	-
Переносимые убытки	10,223	5,595	15,818
Налоги к оплате	-	28	28
Итого налоговые активы/(обязательства)	11,310	4,230	15,540
Оценочный резерв	(11,310)	(4,230)	(15,540)
Чистые отсроченные активы/(обязательства)	-	-	-

Переносимые убытки истекают в период между 2007 и 2009 годами.

9 Деньги

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Денежные средства на банковских счетах	670,759	139,166
Наличность в кассе	12	48
	670,771	139,214

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов денежные балансы Группы включали 626,787 тысяч тенге и 130,892 тысячи тенге, соответственно, которые были получены от клиентов исключительно для покупки ценных бумаг и которые не могут быть использованы Группой в других целях.



9 Деньги, продолжение

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Денежные средства на банковских счетах	670,759	139,166
Наличность в кассе	12	48
Денежные средства, ограниченные в использовании	(626,787)	(130,892)
Деньги и их эквиваленты	43,984	8,322

10 Вклады в банках

	2006 г.		2005 г.	
	%	тыс.тенге	%	тыс.тенге
АО «Цесна Банк»	11.50%	41,000	11.50%	38,000
АО «Каспийский Банк»	11.00%	35,000	11.00%	35,000
АО «Каспийский Банк»	-	-	11.25%	25,000
АО «Альянс Банк»	-	-	11.00%	20,117
Начисленное вознаграждение		401		791
		76,401		118,908

По состоянию на 31 декабря 2006 года размещения в тенге, представленные выше, были сделаны между июлем и октябрём 2005 года со сроком погашения между январем и октябрём 2007 года. Процентные ставки варьируются от 11.0% до 11.5% в год по состоянию на 31 декабря 2006 года (2005 год: от 11.0% до 11.5% в год).

11 Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»

Ценные бумаги, выступающие обеспечением

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО» была обеспечена следующими ценными бумагами:

	Балансовая стоимость 2006 г. тыс.тенге	Балансовая стоимость 2005 г. тыс.тенге
Облигации АО «RG Brands»	42,413	-



12 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

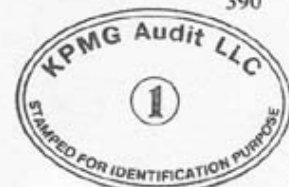
Не выступающие обеспечением	2006 г	2005
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Долговые инструменты - котируемые</i>		
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	55,456	130,102
Облигации АО «БТА Ипотека»	37,353	40,110
Облигации АО «Трансстроймост»	36,011	-
Облигации АО «RG Brands»	31,831	32,331
Облигации АО «Казнефтехим»	27,016	-
Облигации АО «ТехакаБанк»	18,070	58,617
Облигации АО «МРЭК»	15,348	16,874
Облигации АО «Народный Банк Казахстана»	14,116	38,502
Облигации АО «Банк Центр Кредит»	10,146	8,662
Облигации АО «Банк Каспийский»	8,733	3,648
Облигации АО «Казахская Ипотечная Компания»	-	3,862
<i>Долевые инструменты – Котируемые</i>		
Простые акции АО «Банк ТуранАлем»	54,763	22,464
Простые акции АО «Казкоммерцбанк»	46,725	-
Привилегированные акции АО «Народный Банк Казахстана»	23,640	-
ГДР АО «ГМК Норильский никель»	6,880	-
Привилегированные акции АО «Казахтелеком»	5,896	3,793
Простые акции АО «Банк Центр Кредит»	2,771	-
Простые акции АО «Актобемунайгаз»	900	-
<i>Долевые инструменты - Некотируемые</i>		
Простые акции АО «Накопительный Пенсионный фонд «Коргау»	38,047	38,047
Простые акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	4,400	2,566
Простые акции АО «Казахмыс»	-	103
	438,102	399,681
Выступающие обеспечением по сделкам РЕПО		
<i>Долевые инструменты - Котируемые</i>		
Простые акции АО «Банк ТуранАлем»	42,453	



12 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2006 года и 2005 года долевые инвестиции включают некотируемые простые акции АО «Накопительный Пенсионный фонд «Коргау», АО «Казахстанская Фондовая Биржа» и АО «Казахмыс», которые отражены по себестоимости. Все акции деноминированы в тенге.

	Доходность к погашению	Срок погашения
Не выступающие обеспечением		
<i>Долговые инструменты - котируемые</i>		
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	2.3 -4.5%	Март 2008 года - Октябрь 2009года Декабрь 2010 года - Октябрь 2014 года
Облигации АО «БТА Ипотека»	9.2-10.2%	Октябрь 2014 года
Облигации АО «Трансстроймост»	9.3%	Апрель 2011 года
Облигации АО «RG Brands»	10.5%	Январь 2008 года
Облигации АО «Казнефтехим»	12.0%	Февраль 2010 года
Облигации АО «ТехакаBank»	9.5%-10.0%	Июль 2010 года
Облигации АО «МРЭК»	8.9-10.0%	Апрель 2007 года
Облигации АО «Народный Банк Казахстана»	7.3%	Июнь 2009 года
Облигации АО «Банк Центр Кредит»	9.0-9.8%	Июнь 2010 года
Облигации АО «Банк Каспийский»	9.0-9.9%	Июнь 2011 года – Май 2015 года
Облигации АО «Казахская Ипотечная Компания»	-	-
		Количество акций
<i>Долевые инструменты – Котируемые</i>		
Простые акции АО «Банк ТуранАлем		338
Простые акции АО «Казкоммерцбанк»		32,740
Привилегированные акции АО «Народный Банк Казахстана»		64,171
ГДР АО «ГМК Норильский никель»		350
Привилегированные акции АО «Казахтелеком»		737
Простые акции АО «Банк Центр Кредит»		2,139
Простые акции АО «Актобемунайгаз»		12
<i>Долевые инструменты - Некотируемые</i>		
Простые акции АО «НПФ «Коргау»		38,047
Простые акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»		12
Выступающие обеспечением по сделкам РЕПО		
<i>Долевые инструменты - Котируемые</i>		
Простые акции АО «Банк ТуранАлем»		390

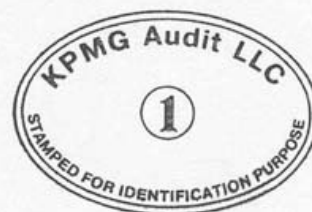


13 Дебиторская задолженность за минусом провизий на обесценение

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Начисленные комиссионные к получению за управление пенсионными активами	23,430	6,482
Дебиторская задолженность за брокерско-дилерские услуги	12,495	9,725
	35,925	16,207
Провизии на обесценение	(3,577)	(2,006)
	32,348	14,201

14 Прочие активы

	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
Задолженность работников	17,262	591
Авансы полученные	4,486	5,196
Товарно-материальные активы	482	1,527
Расходы будущих периодов	-	506
Прочие дебиторы	589	150
	22,819	7,970
Провизии на обесценение	(476)	(656)
	22,343	7,314



15 Основные средства

тыс. тенге	<u>Офисное оборудование</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2005 года	3,329	1,388	4,717
Поступления	729	222	951
Выбытия	(1,024)	(296)	(1,320)
На 31 декабря 2005 года	3,034	1,314	4,348
На 1 января 2006 года	3,034	1,314	4,348
Поступления	2,784	6,582	9,366
Выбытия	(217)	-	(217)
На 31 декабря 2006 года	5,601	7,896	13,497
Износ			
На 1 января 2005 года	1,755	823	2,578
Начисленный износ	858	162	1,020
Выбытия	(1,009)	(291)	(1,300)
На 31 декабря 2005 года	1,604	694	2,298
На 1 января 2006 года	1,604	694	2,298
Начисленный износ	972	294	1,266
Выбытия	(216)	-	(216)
На 31 декабря 2006 года	2,360	988	3,348
Балансовая стоимость			
На 1 января 2005 года	1,574	565	2,139
На 31 декабря 2005 года	1,430	620	2,050
На 31 декабря 2006 года	3,241	6,908	10,149



16 Нематериальные активы

тыс.тенге	Программное обеспечение	Прочие	Всего
Стоимость			
На 1 января 2005 года	5,609	-	5,609
Поступления	8	325	333
Выбытия	(2,013)	-	(2,013)
На 31 декабря 2005 года	<u>3,604</u>	<u>325</u>	<u>3,929</u>
На 1 января 2006 года	3,604	325	3,929
Поступления	-	-	-
Выбытия	-	-	-
На 31 декабря 2006 года	<u>3,604</u>	<u>325</u>	<u>3,929</u>
Амортизации			
На 1 января 2005 года	2,062	12	2,074
Начисленный износ	923	49	972
Выбытия	(1,909)	-	(1,909)
На 31 декабря 2005 года	<u>1,076</u>	<u>61</u>	<u>1,137</u>
На 1 января 2006 года	1,076	61	1,137
Начисленный износ	325	58	383
Выбытия	-	-	-
На 31 декабря 2006 года	<u>1,401</u>	<u>119</u>	<u>1,520</u>
Балансовая стоимость			
На 1 января 2005 года	<u>3,547</u>	<u>(12)</u>	<u>3,535</u>
На 31 декабря 2005 года	<u>2,528</u>	<u>264</u>	<u>2,792</u>
На 31 декабря 2006 года	<u>2,203</u>	<u>206</u>	<u>2,409</u>



17 Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность организациям	42,453	1,972

По состоянию на 31 декабря 2006 года и 2005 годов Группа предоставила ценные бумаги в качестве залога по сделкам РЕПО (Примечание 12).

18 Кредиторская задолженность

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность за консультационные услуги	6,099	4,984
Кредиторская задолженность за юридические услуги	4,380	-
Кредиторская задолженность за биржевые и депозитные услуги	1,778	1,109
Прочая кредиторская задолженность	1,696	1,060
	13,953	7,153

19 Акционерный капитал

Выпущенные акции

По состоянию на 31 декабря 2006 года и 2005 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный капитал состоял из 100,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге и 125,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,600 тенге.

По состоянию на 31 декабря 2006 года ТОО «Resmi Commerce» владел 100% акционерного капитала (2005 год: 100%).

Дивиденды

Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров. В течение текущего года выплаты дивидендов не было (2005 год: ноль).

20 Резервный капитал

До 2005 года Группа создавала резервы на покрытие возможных убытков от уменьшения пенсионных накоплений в соответствии с пруденциальными требованиями Национального Банка Республики Казахстан для компаний, осуществляющих управление пенсионными активами. Данное требование было отменено в 2005 году.

По состоянию на 31 декабря 2006 года сумма резервного капитала составила 43,000 тысяч тенге. (2005 год: 43,000 тысяч тенге).



21 Управление рисками

Управление рисками является существенным элементом деятельности Группы. Основные риски, с которыми сталкивается Группа в ходе обычной деятельности, относятся к рыночному риску, включая ценовой риск, риск изменения справедливой стоимости, ставок вознаграждения и валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности, а также операционный риск. Управление указанными рисками осуществляется следующим образом:

(а) Рыночный риск

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли такие изменения факторами, присущими отдельному инструменту, или факторами, влияющими на все финансовые инструменты, торгуемые на рынке. Ценовой риск возникает, когда Группа занимает длинную или короткую позицию по финансовому инструменту. Согласно политике, Группа не открывает короткие позиции; в отношении открытых длинных позиций, группа регулярно отслеживает рыночные цены финансовых инструментов.

Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения

Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных ставок вознаграждения. Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения возникает, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным периодом погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с таким же периодом погашения.

Группа управляет рыночным риском посредством лимитов на открытую позицию по финансовому инструменту, сроку погашения и валюте, которые контролируются на регулярной основе и утверждаются Руководством.

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. По состоянию на 31 декабря 2006 года почти все активы и обязательства Группы были деноминированы в тенге.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых потерь в результате невыполнения заемщиком или другой стороной по договору своих обязательств перед Группой. Группа разработала политику и процедуры по управлению кредитным риском. Кредитная политика Группы рассматривается и утверждается Советом Директоров.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы могут возникнуть затруднения при мобилизации средств, необходимых для урегулирования обязательств по финансовым инструментам. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денег, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Советом Директоров.



21 Управление рисками, продолжение

(с) Риск ликвидности, продолжение

Активы и обязательства Группы по оставшимся договорным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2006 года представлены ниже:

АКТИВЫ	От		От		Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
	Менее 1 месяца	1 до 3 месяцев	3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет			
Деньги и их эквиваленты	670,771	-	-	-	-	-	670,771
Вклады в банках	-	35,257	41,144	-	-	-	76,401
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	-	35,003	-	-	-	-	35,003
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	15,348	238,732	38,150	188,428	480,658
Дебиторская задолженность за минусом провизии на обесценение	23,416	8,456	-	-	-	-	31,872
Авансы по налогам	-	4,599	101	762	-	-	5,462
Прочие активы	17,135	7,701	10,400	-	-	-	35,236
Основные средства	-	-	-	10,149	-	-	10,149
Нематериальные активы	-	-	-	2,409	-	-	2,409
Итого активы	711,322	91,016	66,993	252,052	38,150	188,428	1,347,961
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность клиентам	626,787	-	-	-	-	-	626,787
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	-	42,453	-	-	-	42,453
Кредиторская задолженность	7,777	5,267	623	286	-	-	13,953
Подоходный налог к оплате	5,031	-	-	-	-	-	5,031
Прочие обязательства	962	400	2,305	244	-	-	3,911
Итого обязательства	640,557	5,667	45,381	530	-	-	692,135
Чистая позиция на 31 декабря 2005 года	65,804	3,337	72,721	349,212	68,945	-	560,019
Чистая позиция на 31 декабря 2006 года	70,765	85,349	21,612	251,522	38,150	188,428	655,826

(д) Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения потерь вследствие ошибок в порядке совершения сделки, процедуре расчетов по ней, технической неисправности оборудования систем связи или телекоммуникаций. Операционный риск контролируется в соответствии с рядом внутренних инструкций Группы. Разделение обязанностей между различными департаментами Группы также считается одним из механизмов управления операционным риском.



22 Операционная аренда

Группа арендует здания по договорам операционной аренды. Аренда осуществляется в течение 1 года с возможностью продления срока. Ни один из договоров аренды не содержит условную оплату.

В течение текущего года 7,384 тысячи тенге было признано в качестве расходов по данным договорам аренды в консолидированном отчете о доходах и расходах (2005 год: 3,391 тысяча тенге).

23 Условные обязательства

(а) Страхование

Отрасль страхования в Казахстане находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока, как правило, не доступны. Группа не предусматривает страхового покрытия в отношении имущества и оборудования на случай прекращения деятельности или обязательства третьей стороны в связи с ущербом имуществу или окружающей среде, возникающим в результате страховых случаев, связанных с имуществом Группы, или относящимся к деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или уничтожение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судопроизводство

Руководство Группы не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть обращены против Группы.

(в) Налоговые условные обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, зачастую являющимися нечеткими и допускающими различные интерпретации со стороны налоговых органов. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

Налоговый период остается открытым для проверки со стороны налоговых органов в течение пяти календарных лет, следующих за данным налоговым периодом; однако при определенных обстоятельствах налоговый период может оставаться открытым дольше вышеуказанного срока.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам в Казахстане, чем в других странах. Руководство, основываясь на понимании налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, налоговые органы могут интерпретировать нормативные акты иначе, и в случае, если налоговые органы смогут отстоять свою интерпретацию, эффект различной интерпретации на данную финансовую отчетность может быть существенным.



24 Операции со связанными сторонами

(а) Осуществление контроля

Непосредственной материнской компанией Группы является ТОО «Resmi Commerce». Стороной, которая осуществляет непосредственный контроль над Группой, является ТОО «Resmi Group», которая готовит финансовую отчетность, предназначенную для открытого доступа.

(б) Операции с членами Совета Директоров, Правления и прочего управленческого персонала

Общая сумма вознаграждений, относящихся к членам Совета Директоров, Правления и прочего ключевого управленческого персонала, включенных в статью «Вознаграждения сотрудникам» (см. Примечание 7) представлена следующим образом:

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
<i>Члены Совета Директоров, Правления и прочего управленческого персонала:</i>		
Краткосрочные вознаграждения работникам	30,034	14,167

(с) Операции с прочими связанными сторонами на 31 декабря 2006 и 2005 годов

	Материнская компания		Дочерние компании		Прочие		Всего	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Бухгалтерский баланс								
Активы								
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	-	-	-	-	35,003	-	35,003	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	69,878	70,378	69,878	70,378
Дебиторская задолженность за минусом провизий на обесценение	343	-	-	-	264	361	607	361
Займы к получению	-	-	-	-	12,520	-	12,520	-
Прочие активы	-	-	-	-	16,747	371	16,747	371
Обязательства								
Кредиторская задолженность клиентам	802	1,080	-	-	100,302	39,265	101,104	40,345
Кредиторская задолженность	447	149	-	-	2,905	5,328	3,352	5,477
Отчет о доходах и расходах								
Комиссионные доходы	1,706	197	-	-	13,710	2,025	15,416	2,222
Доход в виде вознаграждения	-	-	-	-	3,000	3,145	3,000	3,145
Общедминистративные расходы	4,831	3,391	-	-	10,997	21,834	37,928	25,225



25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливой стоимостью является стоимость, по которой финансовый инструмент может обмениваться между сторонами, действительно желающими совершить сделку и которые хорошо осведомлены о рыночных ценах.

Основываясь на данном анализе, руководство Группы полагает, что справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно равна балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на приблизительное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может обмениваться между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами.

Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

26 События после отчетной даты

В январе 2007 года договор по управлению пенсионными активами с АО «Накопительный Пенсионный фонд «Отан» был расторгнут. Значительная часть дохода, полученного Группой в 2006 и 2005 годах относилась к данному договору.

