

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
Консолидированный отчет и о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-51

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерное общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних организаций (далее - «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

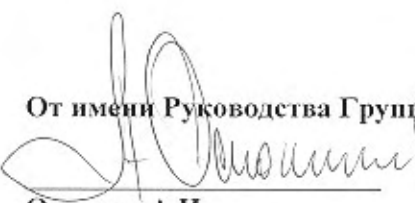
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- подготовку финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:


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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, утверждена 13 апреля 2009 года Руководством Группы.

От имени Руководства Группы:


Оспанов А.И.
Председатель Правления




Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

13 Апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

13 Апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних организаций.

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Кроме параграфа «Основание для мнения с оговоркой», предоставленной ниже, мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Основание для мнения с оговоркой

Примечания 30-39 к консолидированной финансовой отчетности, за год закончившийся 31 декабря 2008 года представляют отчеты об активах и отчеты об изменениях в чистых активах инвестиционных фондов: Закрытый паевый инвестиционный фонд рискового инвестирования «Совместные Инвестиции», Закрытый паевый инвестиционный фонд рискового инвестирования «Future Capital Partners», АО Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «Innova Capital Partners», АО Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «Prosperity» и АО Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Великая Стена», соответственно. Эти фонды находятся в управлении Группы. Мы не получили достоверное аудиторское доказательство по стоимости определенных активов, приобретенных и/или переоцененных по этим фондам и соответственный доход от переоценки этих активов за 2008 год. Следовательно, мы не удовлетворены информацией по примечаниям 30-39.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния каких-либо корректировок, которые могли бы возникнуть и быть определены как необходимые, если бы мы смогли удостовериться в переоценке активов фондов, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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



ТОО «Делойт»
Лицензия с правом на проведение аудита по
Республике Казахстан № 0000015, вид МФЮ - 2,
выданная Министерством финансов Республики
Казахстан от 13 сентября 2006 г.



Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалификационное свидетельство
№0000082
от 13 июня 1994 года
Генеральный Директор
ТОО «Делойт» 0082



13 Апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан


АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Комиссионный доход	5, 23	219,415	242,245
Чистый процентный доход	6, 23	50,249	39,245
Чистый реализованный доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7, 23	636,322	382,804
(Формирование)/восстановление резервов под обесценение	8	(1,020)	93
Прочие (расходы)/доходы	23	(3,220)	1,121
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		901,746	665,508
Расходы на персонал	9, 23	(566,089)	(278,136)
Общие и административные расходы	10, 23	(410,324)	(279,414)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18	(12,983)	(5,199)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(858)	(1,145)
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(990,254)	(563,894)
ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(88,508)	101,614
Чистый убыток от прекращенной деятельности	4	(4,483)	-
(УБЫТОК)/ДОХОД ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(92,991)	101,614
Расход по налогу на прибыль	11	(5,399)	(4,429)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(98,390)	97,185
Относящийся к:			
Акционерам материнской компании		(98,390)	104,355
Доле меньшинства		-	(7,170)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ	12	(287.25)	328.66

От имени Руководства Группы:


Оспанов А.И.
Председатель Правления

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан




Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	13	176,985	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью		652,739	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14,23	381,278	660,028
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	15	238,178	98,939
Инвестиции, удерживаемые до погашения	16	33,109	-
Комиссионный доход к получению	17,23	33,153	128,600
Основные средства и нематериальные активы	18	66,535	56,157
Средства в банках		-	41,148
Прочие активы	19,23	196,457	130,938
ИТОГО АКТИВЫ		1,778,434	1,664,990
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности		652,739	334,209
Прочие обязательства	20,23	41,323	145,989
Итого обязательства		694,062	480,198
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	21	785,000	785,000
Резервный капитал		43,000	43,000
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(38,248)	(48,718)
Нераспределенная прибыль		294,620	400,180
Итого капитал материнской компании		1,084,372	1,179,462
Доля меньшинства		-	5,330
Итого капитал		1,084,372	1,184,792
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,778,434	1,664,990

От имени Руководства Группы:

Оспанов А.И.
Председатель Правления

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан



Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр 9-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд процентов инвестирований, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал материнской компании	Доля меньшинства	Итого капитал
31 декабря 2006 года	300,000	43,000	17,001	295,825	655,826	-	655,826
Нереализованный доход по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	317,085	-	317,085	-	317,085
Чистый реализованный доход, переведенный в отчет о прибылях и убытках по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(382,804)	-	(382,804)	-	(382,804)
Эмиссия простых акций	485,000	-	-	-	485,000	-	485,000
Эмиссия акций АО "НПФ РЕСПУБЛИКА"	-	-	-	-	-	12,500	12,500
Чистая прибыль	-	-	-	104,355	104,355	(7,170)	97,185
31 декабря 2007 года	785,000	43,000	(48,718)	400,180	1,179,462	5,330	1,184,792
Нереализованный доход по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	646,792	-	646,792	-	646,792
Чистый реализованный доход, переведенный в отчет о прибылях и убытках по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(636,322)	-	(636,322)	-	(636,322)
Покупка акций дочерней компании	-	-	-	(7,170)	(7,170)	(5,330)	(12,500)
Чистая убыток	-	-	-	(98,390)	(98,390)	-	(98,390)
31 декабря 2008 года	785,000	43,000	(38,248)	294,620	1,084,372	-	1,084,372

От имени Рукводства Группы:

Оспанов А.И.
Президент-Правления

Жиргельдина Н.В.
Финансовый директор

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан



Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(92,991)	101,614
Корректировки:			
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	8	1,020	(93)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		108	320
Чистый реализованный убыток инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7	(636,322)	(382,804)
Износ основных средств и нематериальных активов	18	12,983	5,199
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(1,563)	253
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(716,765)	(275,511)
Изменение операционных активов и обязательств			
Уменьшение/(увеличение) операционных активов:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		926,015	137,612
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО		(139,267)	(63,936)
Комиссионные доходы к получению		94,355	(96,252)
Средства в банках		41,000	35,000
Прочие активы		(64,334)	(86,798)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Чистый убыток по операциям РЕПО		-	(42,453)
Прочие обязательства		(104,666)	128,125
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		36,338	(264,213)
Подходный налог уплаченный		(6,512)	(13,182)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		29,826	(277,395)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(31,843)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(26,935)	(51,015)
Выручка от реализации основных средств		3,466	1,897
Выручка от реализации акций дочерней организации		-	12,500
Выкуп акций дочерней организации		(12,500)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(67,812)	(36,618)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»


КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск дополнительного уставного капитала		-	485,000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		-	485,000
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(37,986)	170,987
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	214,971	43,984
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	176,985	214,971


Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года составила 4,408 тенге (2007: 4,883 тыс. тенге) и 48,686 тыс. тенге (2007: 37,734 тыс. тенге) соответственно.

От имени Руководства Группы:


Осанов А.И.
Председатель Правления

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан




Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

13 апреля 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», ранее АО «RG Securities», (далее «Компания») и его дочерних организаций (далее «Группа»). Компания была создана в Республике Казахстан в форме Товарищества с ограниченной ответственностью 30 декабря 1997 года. 8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы преобразовалась в АО «RG Securities». 13 сентября 2006 года оно было перерегистрировано в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Деятельность Группы регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН). Группа осуществляет деятельность согласно лицензиям № 0401201264, выданной 5 октября 2006 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и лицензии № 0403200520, выданной 5 октября 2006 года на занятия деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.

Основная деятельность Группы заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам, организации выпуска и размещения ценных бумаг.

Группа состоит из следующих Компаний, которые консолидированы в данный финансовый отчет:

Наименование компании	Страна	Процент владения		Вид деятельности
		2008	2007	
АО ООИУПА «RESMI Asset Management»	Республика Казахстан	100%	100%	Инвестиционное управление пенсионными активами
ТОО «RESMI Investment House Almaty»	Республика Казахстан	100%	100%	Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг
ТОО «Astana Capital Advisors»	Республика Казахстан	100%	100%	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги
АО НПФ «РЕСПУБЛИКА»	Республика Казахстан	100%	97%	Деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат
Astana Capital Partners Ltd	Швейцария	-	100%	Консультационные услуги

АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «RESMI Asset Management» (RAM) была выкуплена у ТОО «RESMI Commerce» 25 ноября 2004 года. RAM владеет следующими лицензиями, выданными АФН № 0403200975 от 12 августа 2008 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем, № 0412200370 от 12 августа 2008 года на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами, № 0402200356 от 12 августа 2008 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов. RAM управляет пенсионными активами одного казахстанского пенсионного фонда АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА» и закрытым паевым инвестиционным фондом рискованного инвестирования «Перспективный» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматы, пр. Аль-Фараби 110 «Е».

ТОО «RESMI Investment House Almaty» (далее - RIHA), осуществляющая свою деятельность в Республике Казахстан с 23 января 2007 года. RIHA осуществляет брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя в соответствии с лицензией № 0401201421 от 5 марта 2007 года. Лицензия действует только на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы. Юридический адрес Компании: Республик Казахстан 050057, Алматы, ул. Мустафы Озторка, 7.

ТОО «Astana Capital Advisors» (далее – АСА), осуществляющая свою деятельность в Республике Казахстан с 31 января 2007 года Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматы, ул. Мустафы Озторка, 7. Согласно Устава АСА ведет инвестиционную деятельность и консультационные услуги.

Компания Astana Capital Partners Ltd (далее - АСР LTD) зарегистрирована в соответствии с Законодательством Швейцарии в январе 2007 года. Вид деятельности АСР LTD определен как инвестиционная деятельность и консультационные услуги. АСР LTD располагается в г. Цюге, Швейцария. 26 августа 2008 года АСР LTD была реализована с правом обратного выкупа до 30 сентября 2010 года.

АО «Накопительный Пенсионный Фонд «РЕСПУБЛИКА» (далее – «Фонд») был образован и зарегистрирован Министерством юстиции Республики Казахстан 11 апреля 2007 году, свидетельство государственной регистрации № 84923-1910-АО. Фонд привлекает пенсионные вклады и осуществляет пенсионные выплаты на основании лицензии № 0000023 от 18 мая 2007 года, выданной АФН. Управление пенсионными активами Фонда на рынке пенсионных услуг осуществляется на основании Договора на инвестиционное управление пенсионными активами, заключенного между Фондом и RAM от 1 июня 2007 года и трехстороннего кастодиального договора от 7 июня 2007 года, заключенного между Фондом, АО «RESMI Asset Management» и АО «Темірбанк», осуществляющего функции банка – кастодиана. С 26 февраля 2009 года банком-кастодионом Фонда является АО «Евразийский Банк». Основной деятельностью Фонда является сбор пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат вкладчикам в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Фонд ведет раздельный учет и представляет финансовую отчетность в соответствии с законодательством Республики Казахстан отдельно по пенсионным активам и собственным средствам.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов акционерами АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» являлись:

Акционеры	31 декабря 2008 (%)	31 декабря 2007 (%)
ТОО «Группа компаний «RESMI»	89.85	89.85
Прочие (физические лица)	10.15	10.15
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов участниками ТОО «Группа компаний «RESMI» являлись:

Акционеры	31 декабря 2008 (%)	31 декабря 2007 (%)
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	38.76	38.76
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	37.24	37.24
Закрытый паевый инвестиционный фонд инвестирования "Future Capital Partners"	24.00	24.00
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 Группа управляет двумя интервальными паевыми фондами, четырьмя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования, двумя акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам и индивидуальным активам, находящимся в управлении Группы приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ЦБ
Монетный Двор	Интервальный паевый инвестиционный фонд RESMI	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевый инвестиционный фонд RESMI	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Золотой Век	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования RESMI	№ 07/02 от 19 мая 2006 года (НИН KZPFN0007026)
Совместные инвестиции	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFV0007042)
Перспективный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 42/01 от 13 декабря 2007 года (НИН KZPFN0042015)
Future Capital Partners	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 02 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Innova Capital Partners	АО «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования»	№ А 5550 от 21 июня 2007 года (НИН KZ1C55500017)
Prosperity	АО «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования»	№84380-1910-АО от 19 марта 2007 года (НИН KZ1C55490011)
Великая Стена	АО «Акционерный инвестиционный фонд недвижимости»	№А5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, утверждена 13 Апреля 2009 года Группой, в лице Председателя Правления и Финансового Директора АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа «исторической стоимости», за исключением переоценки определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Основные допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Компании, 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 этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних организаций, контролируемых Компанией. Дочерняя компания считается контролируемой Компанией, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранной дочерней компании, в валюту представления для включения в консолидированную финансовую отчетность, Группа руководствуется политикой перевода в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 21 «Влияние изменений валютных курсов» (МСБУ 21), а также следующим подходом:

- активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;

- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по обменному курсу на день совершения операции;
- все возникающие курсовые разницы относятся на капитал до момента выбытия инвестиции;
- при конвертации суммы капитала юридического лица-нерезидента используется курс на дату совершения операции;
- при выбытии инвестиций в иностранные компании соответствующие курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющиеся регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются также, как приобретенные инструменты.

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах размещенные в финансовых институтах со сроком погашения до 90 дней.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в банки на разные сроки. Средства в банках учитываются по справедливой стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов.

Соглашение 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 финансовых активов (далее – Соглашения обратного РЕПО). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

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

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

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

Группа заключает соглашения РЕПО по ценным бумагам и сделки по кредитным операциям, по которым она получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Казахстане, получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете по сделке, только если контрагент не выполняет свои обязательства по соглашению о кредитной операции.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

Дивиденды полученные по инвестициям, удерживаемым до погашения, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Некотируемые долговые ценные бумаги и акции, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости и стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках за отчетный период.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение.

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

	2008 год	2007 год
Мебель	10%	10%
Компьютерное оборудование	30%	30%
Нематериальные активы	15%	15%

Любое увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, относится на резерв переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в качестве расхода. В таком случае данная сумма увеличения стоимости признается в отчете о прибылях и убытках в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки стоимости таких основных средств признается как расход в той степени, в какой оно превышает его переоцененную стоимость, образовавшуюся в результате предыдущей переоценки данного актива.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Рыночная стоимость имущества оценивается с использованием трех методов:

- Метод сравнимых продаж, который включает анализ цен рыночных продаж по аналогичной недвижимости;
- Доходный метод, который предполагает прямую связь между полученным доходом от недвижимости и ее рыночной стоимостью;
- Затратный метод, который предполагает, что стоимость недвижимости равна ее возмещаемой стоимости, за вычетом любого износа.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

В ноябре 2008 года вышло дополнение к Налоговому Кодексу Республики Казахстан о снижении эффективной ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20%, начиная с 1 января 2009 года. С 1 января 2010 года эффективная процентная ставка корпоративного подоходного налога составит 17.5%. В текущем году подоходный корпоративный подоходный налог составил 30% (2007:30%) от предполагаемой прибыли за год. Начиная с декабря 2008 года, к отложенным налоговым обязательствам применяются ставки на дату приобретения активов или на дату признания обязательств.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в бухгалтерском балансе итоговую разницу, если:

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

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

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала за вычетом всех применимых налогов на прибыль. Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, определенный процент от пенсионных выплат удерживается из общих выплат персоналу для перечисления в пенсионные фонды, при этом такая часть расходов по заработной плате удерживается у работника и перечисляется в пенсионный фонд от имени работника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Методика пересчета в тенге

Для цели представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства по операциям Группы в иностранной валюте выражены в Казахстанских тенге, используя курсы обмена на дату бухгалтерского баланса. Статьи доходов и расходов переводятся по средним курсам обмена за период, только если курсы обмена существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются курсы обмена на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы, если они имеются, классифицируются как капитал и признаются в фонде курсовых разниц Группы. Эти курсовые разницы признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором иностранная компания продается.

Обменный курс

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

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Казахстанский тенге / 1 доллар США	120.79	120.30
Казахстанский тенге / 1 евро	170.24	177.17
Казахстанский тенге / 1 английский фунт стерлингов	174.64	240.14

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированном 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. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению активами. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Применение новых стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Поправки в МСБУ 1 «Раскрытие информации о капитале» (МСБУ 1) – 18 августа 2005 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая требует раскрывать определенную информацию, касающуюся целей, политики и процессов организации, относящихся к управлению капиталом. Дополнительная информация была раскрыта в финансовой отчетности за текущий и сравнительный периоды в соответствии с требованиями измененного МСБУ 1.

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», названные «Переклассификация финансовых активов» - 13 октября 2008 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 39 и МСФО 7, которая допускает определенные переклассификации производных финансовых активов (кроме тех, которые были определены при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток) из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также позволяет переклассификацию финансовых активов из категории имеющих в наличии для продажи в категорию ссуд и дебиторской задолженности в отдельных случаях. Поправка к МСФО 7 предписывает дополнительные требования к раскрытиям в финансовой отчетности, если организацией была произведена переклассификация в соответствии с поправкой к МСБУ 39. Поправки действительны с 13 октября 2008 года и в определенных случаях могут быть применены ретроспективно, начиная с 1 июля 2008 года. Группа приняла решение не применять поправки к МСБУ 39 и МСФО 7 ретроспективно.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

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

КИМСФО 8 – КМСБУ выпустил МСФО 8 «Операционные сегменты» в декабре 2006 года. Он заменит собой МСБУ 14 «Сегментная отчетность» для отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года. МСФО 8 требует, чтобы сегментный анализ, представляемый компанией, основывался на информации, используемой руководством. В настоящий момент руководство оценивает влияние применения МСФО 8.

МСБУ 1 – 6 сентября 2006 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками, однако не требует, чтобы они переименовывались в финансовой отчетности компании. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, начавшиеся в январе 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Реклассификация

Определенные статьи в консолидированной финансовой отчетности были реклассифицированы, за год, закончившийся 31 декабря 2007 для сопоставимой презентации с текущим годом. Эти реклассификации не имели влияние на результаты Группы.

4. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

26 августа 2008 года Astana Capital Partners Ltd была продана с правом обратного выкупа до 30 сентября 2010 года (Примечание 1).

Astana Capital Partners Ltd зарегистрирована в соответствии с законодательством Швейцарии в городе Цюге.

Чистые активы выбывшей дочерней компании Astana Capital Partners Ltd на дату продажи составляли:

	26 августа 2008 года	31 декабря 2007 года
Активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	<u>9,935</u>	<u>9,935</u>
Итого активы	<u>9,935</u>	<u>9,935</u>
Чистые активы	<u>9,935</u>	<u>9,935</u>
Убыток от прекращенной деятельности	<u>(4,483)</u>	
Итого вознаграждение, уплаченное денежными средствами	<u>5,452</u>	
Полученное денежное вознаграждение	5,452	
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	<u>(9,935)</u>	
Чистый отток денежных средств при выбытии	<u>(4,483)</u>	

В соответствии с законодательством Швейцарии, дочерней организации Группы необходимо иметь официально зарегистрированный юридический адрес, банковский счёт и представителя (акционера), который должен находиться в Швейцарии, по меньшей мере, 6 месяцев в год. В связи с этим, 22 декабря 2008 года, Группа приняла решение о передаче дочерней организации другому акционеру (гражданину Швейцарии) путём передачи 100% доли уставного капитала.

5. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода по пенсионным активам	89,097	4,813
Комиссионное вознаграждение от инвестиционного управления пенсионными активами и доверительного управления активами	45,292	19,342
Брокерские и дилерские услуги	37,160	31,521
Комиссионные доходы от пенсионных активов	26,471	42,774
Андеррайтинговые услуги	11,064	11,879
Услуги маркет мейкера	5,305	2,500
Финансовые услуги	<u>5,026</u>	<u>129,416</u>
Итого комиссионный доход	<u>219,415</u>	<u>242,245</u>

Комиссионный доход состоит из комиссионных выплат по управлению инвестиционными активами на основе договоров на инвестиционное управление пенсионными активами и клиентским инвестиционным портфелем.

6. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости	39,077	28,006
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	15,507	14,041
Итого процентные доходы	54,584	42,047
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Проценты по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	39,077	28,006
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	39,077	28,006
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по инвестициям, проданным в обратное РЕПО	8,633	8,784
Процентные доходы по средствам банков	5,188	5,257
Процентные доходы по инвестициям, удерживаемым до погашения	1,686	-
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	15,507	14,041
Итого процентные доходы	54,584	42,047
Процентные расходы:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	(4,335)	(2,802)
Итого процентные расходы	(4,335)	(2,802)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные расходы по соглашениям обратное РЕПО	(4,335)	(2,802)
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	(4,335)	(2,802)
Чистый процентный доход	50,249	39,245

7. **ЧИСТЫЙ РЕАЛИЗОВАННЫЙ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИЙ, ИМЕЮЩИХСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Реализованный доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1,121,997	523,855
Реализованный расход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(485,675)</u>	<u>(141,051)</u>
Чистый реализованный доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>636,322</u>	<u>382,804</u>

8. **РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ**

Информация о движении резервов под обесценение по прочим операциям представлена следующим образом:

	Комиссионный доход к получению	Прочие активы	Итого
31 декабря 2006 года	3,576	476	4,052
Возмещение резервов	<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>(93)</u>
31 декабря 2007 года	3,483	476	3,959
Формирование/(восстановление) резервов	1,092	(72)	1,020
Списание активов	<u>(2,427)</u>	<u>-</u>	<u>(2,427)</u>
30 декабря 2008 года	<u>2,148</u>	<u>404</u>	<u>2,552</u>

9. **РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ**

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата и премии	513,906	235,446
Социальный налог	45,879	29,777
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	4,631	11,136
Прочие выплаты	<u>1,673</u>	<u>1,777</u>
Итого расходы на персонал	<u>566,089</u>	<u>278,136</u>

10. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Профессиональные услуги	95,451	71,560
Расходы по аренде	69,663	36,559
Расходы на рекламу	66,864	35,236
Расходы на связь	35,231	11,373
Транспортные расходы	28,965	13,538
Юридические услуги	14,060	10,530
Почтовые расходы	13,487	5,551
Командировочные расходы	10,785	9,284
Комиссионные расходы	9,270	10,624
Расходы на охрану и уборку помещения	6,838	4,132
Корпоративные мероприятия	6,663	10,176
Информационные услуги	5,571	5,673
Налоги, кроме налога на прибыль	5,444	5,551
Банковские услуги	5,287	3,643
Канцелярские расходы и типографические услуги	5,055	6,854
Расходы на обучение	4,360	6,771
Представительские расходы	3,303	3,340
Публикация	2,494	1,954
Прочие	21,533	27,065
Итого общие и административные расходы	<u>410,324</u>	<u>279,414</u>

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). В течении 2008 и 2007 годов, установленная ставка по корпоративному подоходному налогу для юридических лиц на территории Республики Казахстан составляла 30%. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

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

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Вычитаемые временные разницы:		
Перенесенный убыток	952,891	-
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	15,767	-
Итого вычитаемые временные разницы	968,658	-
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(9,373)	(10,188)
Итого налогооблагаемые временные разницы	(9,373)	(10,188)
Чистые вычитаемые временные разницы	959,285	(10,188)
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства) по установленной ставке	191,857	(3,056)
Непризнанный отложенный налоговый актив/обязательство	(191,857)	3,056
Чистый отложенный налоговый актив	-	-

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(92,991)	101,614
Налог по установленной ставке	(27,897)	30,484
Налоговый эффект от применения иных ставок налогообложения	95,928	-
Налоговый эффект от постоянных разниц	(257,545)	(22,756)
Изменения в непризнанном налоговом активе	194,913	(3,299)
Расход по налогу на прибыль	5,399	4,429

12. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Базовый и разводненный (убыток)/прибыль в расчете на одну акцию рассчитана как отношение, чистого (убытка)/прибыли за год, относящейся к акционерам Группы к средневзвешенному количеству простых акций за год.

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
(Убыток)/Прибыль:		
(Нераспределенный убыток)/Чистая прибыль за период	(98,390)	97,185
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	342,520	295,705
(Убыток)/Прибыль в расчете на одну акцию – базовая и разводненная (тенге)	(287,25)	328,66

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Денежные средства на банковских счетах	176,740	204,471
Денежные средства на банковских счетах в валюте	129	10,052
Наличность в кассе	116	448
Итого денежные средства и их эквиваленты	176,985	214,971

14. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Долговые ценные бумаги	309,987	314,920
Долевые ценные бумаги	71,291	345,108
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	381,278	660,028

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги				
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	6.39-8.75	69,515	6.00-6.39	53,091
Облигации АО "Сбербанк России"	11.00-12.00	36,256	11.00	13,725
Облигации АО "RG Brands"	8.00	32,372	10.00	31,189
Облигации АО "БТА Ипотека"	10.00-14.00	28,676	10.00-14.00	36,069
Облигации АО "Трансстроймост"	12.00	25,674	11.30	34,586
Облигации АО "Казнефтехим"	10.00	24,725	10.00	54,631
Облигации АО "Kaspi Bank "	8.50-13.66	23,544	8.50-10.80	12,537
Облигации АО "КазАгроФинанс"	9.20	23,422	9.20	20,072
Облигации АО "МРЭК"	16.00	16,500	-	-
Облигации АО "Народный банк Казахстана"	9.00	10,957	9.00	11,014
Облигации АО "Казахстан Кагазы"	13.00	9,757	-	-
Облигации АО Банк "ЦентрКредит"	10.00-17.30	8,589	21.00	10,257
Облигации АО «НЕФТЕБАНК»	-	-	10.80	37,749
Итого долговые ценные бумаги		309,987		314,920

	31 Декабря 2008 года		31 Декабря 2007 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги				
Акции АО "НПФ Коргау"	12.68	38,047	12.68	38,047
Акции АО "КазахстанКаспийШельф"	-	19,715	-	19,715
Акции АО "Казахтелеком"	0.004	6,418	0.004	16,678
Акции АО "Казахстанская Фондовая Биржа"	2.709	4,400	2.709	4,400
Акции АО «Народный банк Казахстана» включая:				
- простые акции	0.00002	1,854	0.00005	27,115
- привилегированные	0.00006	754	0.00006	1,907
Акции АО "Казахмыс"	-	103	-	-
Акции АО "БТА"	-	-	0.002	140,246
Депозитарные расписки АО "Внешторгбанк"	-	-	0.001	21,453
Акции АО «Нефтебанк»	-	-	0.164	36,891
Акции АО «Казкоммерцбанк»	-	-	0.006	34,709
Акции АО "Банк ЦентрКредит"	-	-	0.001	3,399
Акции АО "СНПС- Актобемунайгаз"	-	-	0.006	548
Итого долевые ценные бумаги		<u>71,291</u>		<u>345,108</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>381,278</u>		<u>660,028</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма начисленного вознаграждения по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, составила 7,511 тыс. тенге (2007: 7,038 тыс. тенге) и включены в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

15. ИНВЕСТИЦИИ, ПРОДАННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЮ ОБРАТНОЕ РЕПО

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость суд	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость Суд	Справедливая стоимость обеспечения
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	212,394	92,536	-	-
Акции АО "Казахтелеком"	25,784	6,029	-	-
Акции АО "БТА Банк"	-	-	98,939	22,124
Итого инвестиции, проданные по соглашению обратное репо	<u>238,178</u>	<u>98,565</u>	<u>98,939</u>	<u>22,124</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма начисленного вознаграждения по инвестициям, проданным по соглашению обратное РЕПО, составила 110 тыс. тенге (2007: 138 тыс. тенге) и включены в состав инвестиций, проданных по соглашению обратное РЕПО.

16. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабрь 2008 года		31 декабрь 2007 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Kazkommerts International B.V.	8.50%	<u>33,109</u>	-	<u>-</u>
Итого инвестиций, удерживаемых до погашения		<u>33,109</u>		<u>-</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма начисленного вознаграждения по инвестициям, удерживаемых до погашения, составила 1,266 тыс. тенге.

17. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Брокерские и дилерские услуги	20,092	127,929
Начисленные комиссионные доходы от инвестиционного управления	11,165	3,788
Начисленные комиссионные доходы от пенсионных активов	<u>4,044</u>	<u>366</u>
Комиссионный доход к получению	35,301	132,083
За вычетом резервов по сомнительным требованиям (Примечание 8)	<u>(2,148)</u>	<u>(3,483)</u>
Итого комиссионный доход к получению	<u>33,153</u>	<u>128,600</u>

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Мебель и офисное оборудование	Нематериальные активы	Всего
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2006 года	13,497	3,929	17,426
Приобретения	48,349	2,666	51,015
Выбытия	<u>(3,415)</u>	<u>(8)</u>	<u>(3,423)</u>
31 декабря 2007 года	58,431	6,587	65,018
Приобретения	19,100	7,835	26,935
Выбытия	<u>(3,737)</u>	<u>-</u>	<u>(3,737)</u>
31 декабря 2008 года	<u>73,794</u>	<u>14,422</u>	<u>88,216</u>
Накопленный износ			
31 декабря 2006 года	3,348	1,520	4,868
Начислено за год	4,537	662	5,199
Списано при выбытии	<u>(1,198)</u>	<u>(8)</u>	<u>(1,206)</u>
31 декабря 2007 года	6,687	2,174	8,861
Начислено за год	11,797	1,186	12,983
Списано при выбытии	<u>(163)</u>	<u>-</u>	<u>(163)</u>
31 декабря 2008 года	<u>18,321</u>	<u>3,360</u>	<u>21,681</u>
Балансовая стоимость			
31 декабря 2008 года	<u>55,473</u>	<u>11,062</u>	<u>66,535</u>
31 декабря 2007 года	<u>51,744</u>	<u>4,413</u>	<u>56,157</u>

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые активы, учитываемые как ссуды и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Предоплата за ценные бумаги	94,665	89,116
Финансовая помощь	48,200	-
Займы, предоставленные связанным сторонам	6,874	8,600
Задолженность работников по подотчетным суммам	3,270	1,338
Страховые премии	180	57
	<u>153,189</u>	<u>99,111</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата за услуги	19,771	17,153
Предоплата по налогам	11,144	9,184
Материалы	2,783	2,223
Прочие	9,974	3,743
	<u>43,672</u>	<u>32,303</u>
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 8)	<u>(404)</u>	<u>(476)</u>
	<u>43,268</u>	<u>31,827</u>
Итого прочие активы	<u><u>196,457</u></u>	<u><u>130,938</u></u>

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по профессиональным услугам	6,746	9,874
Обязательства по услугам связи	3,728	6,277
Обязательства по расчетам с ценными бумагами	3,234	100,056
Обязательства по операционной аренде	2,400	439
Обязательства по комиссии депозитария и биржи	1,836	1,597
Обязательства по информационным услугам	104	333
Обязательства за услуги по присвоению международных и национальных рейтингов	-	6,287
Обязательства по возмещению расходов на проведение корпоративного мероприятия	-	1,978
	<u>18,048</u>	<u>126,841</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Обязательства по заработной плате	17,202	12,287
Обязательства по ранее полученным авансам	781	1,050
Прочее	5,292	5,811
	<u>23,275</u>	<u>19,148</u>
Итого прочие обязательства	<u><u>41,323</u></u>	<u><u>145,989</u></u>

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. уставный капитал Группы составляет 785,000 тыс. тенге (2007: 785,000 тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов общий объем выпуска простых акций составил 600,000 штук, из которого было размещено и полностью оплачено 342,520 штук простых акций.

22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном балансе.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

Обязательства по договорам операционной аренды

Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008года	31 декабря 2007года
Не более одного года	67,555	36,559
	<u>67,555</u>	<u>36,559</u>

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 года данные активы раскрыты в Приложениях 25-45.

Группа принимает на себя риски, связанные с хранением денежных средств клиентов на отдельных брокерских счетах. В связи с этим данные счета отражаются в бухгалтерском балансе Группы.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Налоговая система Республики Казахстан, где Группа ведет деятельность, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение/на потери и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной финансовой отчетности начислено не было.

Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов 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.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Волатильность мирового и странового финансовых рынков

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством Страны для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и страновых рынков капитала и кредитных рынков существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и для ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

Возмещаемость финансовых активов

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

По состоянию на 30 декабря 2008 года финансовые активы Группы составили 1,668,631 тысяч тенге (на 31 декабря 2007: KZT 1,577,006 тысяч тенге). Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Возмещаемость финансовых активов определяется Группой на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Группы считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизий на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Комиссионные доходы	5,391	219,415	121,568	242,245
<i>материнская компания</i>	478		105,106	
<i>стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию</i>	4,394		16,337	
<i>Прочие</i>	519		125	
Чистый процентный доход	4,574	50,249	3,075	39,245
<i>стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию</i>	4,574		3,075	
Доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	419,122	1,121,997	-	523,855
<i>стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию</i>	419,122		-	
Расход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(5,932)	(485,675)	-	(141,051)
<i>убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</i>	(5,932)		-	
Прочие (расходы)/доходы	7,231	(3,220)	2,443	1,121
<i>материнская компания</i>	469		480	
<i>стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию</i>	2,392		1,711	
<i>прочие связанные стороны</i>	4,370		252	
Общие и административные расходы	(75,430)	(410,324)	(61,349)	(279,414)
<i>материнская компания</i>	(75,430)		(61,313)	
<i>стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию</i>	-		(36)	

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью в консолидированном балансе представлена ниже:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	33,109	44,780	-	-
Прочие финансовые активы	153,189	151,601	99,111	99,111

25. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включает:

- Кредитный риск
- Операционный риск
- Риск ликвидности
- Рыночный риск

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существенных рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	176,985	-	176,985	-	176,985
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	652,739	-	652,739	-	652,739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	381,278	-	381,278	-	381,278
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	238,178	-	238,178	98,565	139,613
Инвестиций ⁹ удерживаемые до погашения	33,109	-	33,109	-	33,109
Комиссионный доход к получению	33,153	-	33,153	-	33,153
Прочие финансовые активы	153,189	-	153,189	-	153,189

По состоянию на 31 декабря 2007 года

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	214,971	-	214,971	-	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	334,209	-	334,209	-	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	660,028	-	660,028	-	660,028
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	98,939	-	98,939	22,124	76,815
Комиссионный доход к получению	128,600	-	128,600	-	128,600
Средства в банках	41,148	-	41,148	-	41,148
Прочие финансовые активы	99,111	-	99,111	-	99,111

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2008 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	145,612	31,373	176,985
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	65,117	587,622	652,739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	258,857	122,421	381,278
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	238,178	-	238,178
Инвестиций удерживаемые до погашения	33,109	-	33,109
Комиссионный доход к получению	-	33,153	33,153
Прочие финансовые активы	-	153,189	153,189

	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 Декабря 2007 Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	99,023	115,948	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	-	200,766	133,443	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	41,525	391,936	226,567	660,028
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	-	98,939	-	98,939
Комиссионный доход к получению	-	-	128,600	128,600
Средства в банках	-	41,148	-	41,148
Прочие финансовые активы	-	-	99,111	99,111

Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

Операционный риск

Группа выявляет операционный риск, связанный с потерями, которые являются результатом любого несоответствия системы, внутренних процессов, а также человеческого фактора или следствием внешнего негативного фактора.

Политика Группы в отношении управления рисками создана для своевременного учета и анализа данных рисков и создания соответствующих контролей и лимитов на риск.

Географическая концентрация

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

Информация по основным географическим сегментам Группы представлена ниже:

	Казахстан	Страны ОЭСР	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	176,985	-	176,985
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	652,739	-	652,739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	381,278	-	381,278
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	238,178	-	238,178
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	33,109	33,109
Комиссионный доход к получению	33,135	18	33,153
Прочие финансовые активы	153,189	-	153,189
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	1,635,504	33,127	1,668,631
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	652,739	-	652,739
Прочие финансовые обязательства	18,048	-	18,048
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	670,787	-	670,787
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	964,717	33,127	997,844

	Казахстан	Страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2007 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и счета	205,036	-	9,935	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	334,209	-	-	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	638,575	21,453	-	660,028
Инвестиции, проданные по соглашению РЕПО	98,939	-	-	98,939
Комиссионный доход к получению	128,574	-	26	128,600
Средства в банках	41,148	-	-	41,148
Прочие финансовые активы	99,111	-	-	99,111
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	1,545,592	21,453	9,961	1,577,006
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	334,209	-	-	334,209
Прочие финансовые обязательства	126,841	-	-	126,841
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	461,050	-	-	461,050
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,084,542	21,453	9,961	1,115,956

Риск ликвидности

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной руководству Группы.

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	24,725	86,193	199,069	309,987
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	33,109	33,109
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	238,178	-	-	-	238,178
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	238,178	24,725	86,193	232,178	581,274
Денежные средства и их эквиваленты	176,985	-	-	-	176,985
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	652,739	-	-	-	652,739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,854	-	69,437	71,291
Комиссионный доход к получению	33,153	-	-	-	33,153
Прочие финансовые активы	-	10,324	142,865	-	153,189
Итого финансовые активы	1,101,055	36,903	229,058	301,615	1,668,631
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	652,739	-	-	-	652,739
Прочие финансовые обязательства	14,814	-	3,234	-	18,048
Итого финансовые обязательства	667,553	-	3,234	-	670,787
Разница между финансовыми активами и обязательствами	433,502	36,903	225,824	301,615	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	238,178	24,725	86,193	232,178	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	238,178	262,903	349,096	581,274	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	14%	16%	21%	35%	

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год- 5 лет	31 декабря 2007 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	53,091	-	261,829	314,920
Инвестиции, проданные по соглашениям РЕПО	98,939	-	-	-	98,939
Средства в банках	-	-	-	41,148	41,148
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	98,939	53,091	-	302,977	455,007
Денежные средства и их эквиваленты	214,971	-	-	-	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	334,209	-	-	-	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	345,108	345,108
Комиссионный доход к получению	33,600	-	95,000	-	128,600
Прочие финансовые активы	-	15,511	75,000	8,600	99,111
Итого финансовые активы	681,719	68,602	170,000	656,685	1,577,006
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	334,209	-	-	-	334,209
Прочие финансовые обязательства	123,607	-	3,234	-	126,841
Итого финансовые обязательства	457,816	-	3,234	-	461,050
Разница между финансовыми активами и обязательствами	223,903	68,602	166,766	656,685	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	98,939	53,091	-	302,977	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	98,939	152,030	152,030	455,007	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	6%	10%	10%	29%	

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. Никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло за 2008 и 2007 годы.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

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

В следующей далее таблице представлен анализ чувствительности Компании к 3% и 1% увеличению и уменьшению процентных ставок в 2008 и 2007 годах, соответственно. Руководство Компании считает, что, с учетом сложившейся экономической ситуации в Казахстане, увеличение в размере 3% представляет реальное изменение процентных ставок. Данная ставка используется при составлении отчетов по процентному риску внутри Компании для членов ключевого руководства и представляет оценку руководства относительно вероятного изменения процентных ставок. Анализ чувствительности составляется только по имеющимся активам и обязательствам.

Влияние на прибыль/убыток до налогообложения, исходя из номинальной стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 года представлено следующим образом:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Финансовые активы:				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	44,442	(44,372)	-	-
Средства в банках	-	-	786	(443)
Чистое влияние на (убыток)/прибыль до налогообложения	44,442	(44,372)	786	(443)

Влияние на капитал:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Финансовые активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18,728	(20,779)	5,872	(6,080)
Чистое влияние на капитал	18,728	(20,779)	5,872	(6,080)

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 влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	USD 1 Доллар США = 120.79 тенге	GBP 1 англ. фунт стерлингов = 174.64 тенге	31 декабря 2008 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	176,856	129	-	176,985
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	630,334	22,404	1	652,739
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	381,278	-	-	381,278
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	238,178	-	-	238,178
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	33,109	-	33,109
Комиссионный доход к получению	33,153	-	-	33,153
Прочие финансовые активы	153,189	-	-	153,189
Итого финансовые активы	1,612,988	55,642	1	1,668,631

	Тенге	USD 1 Доллар США = 120.79 тенге	GBP 1 англ. фунт стерлингов = 174.64 тенге	31 декабря 2008 года Итого
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	630,334	22,404	1	652,739
Прочие финансовые обязательства	17,103	945		18,048
Итого финансовые обязательства	647,437	23,349	1	670,787
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	965,551	32,293	-	

	Тенге	USD 1 Доллар США = 120.30 тенге	CHF 1 швейц. фунт стерлингов = 99.35 тенге	31 декабря 2007 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	204,919	117	9,935	214,971
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	331,313	2,896	-	334,209
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	638,575	21,453	-	660,028
Инвестиции, проданные по соглашению обратное РЕПО	98,939	-	-	98,939
Комиссионный доход к получению	128,600	-	-	128,600
Средства в банках	41,148	-	-	41,148
Прочие финансовые активы	99,111	-	-	99,111
Итого финансовые активы	1,542,605	24,466	9,935	1,577,006
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	331,313	2,896	-	334,209
Прочие обязательства	119,684	7,157	-	126,841
Итого финансовые обязательства	450,997	10,053	-	461,050
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,091,608	14,413	9,935	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге, 25% (2007: 10%) - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых, на конец периода используются курсы, измененные на 25% (2007: 10%) по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Тенге/Доллар США +25%	Тенге/Доллар США -25%	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США -10%
Влияние на прибыли или убытки и капитал	8,073	(8,073)	1,441	(1,441)

Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

Ценовой риск

Ценовой риск - это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

26. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО ИНТЕРВАЛЬНЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	5,682	15,015
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	150,873	210,019
Инвестиции, проданные по операциям "обратное РЕПО"	-	61,381
Дебиторская задолженность	-	650
ИТОГО АКТИВЫ	156,555	287,065
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	22	22
Прочие обязательства	629	1,705
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	651	1,727
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	155,904	285,338
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	1,028.73	1,924.95
Расчетная стоимость пая	151.53	148.24

27. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО ИНТЕРВАЛЬНЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	599,201	11,426
Доходы в виде вознаграждения по операциям "обратное РЕПО"	6,940	5,026
Доходы в виде дивидендов	1,039	125
Убытки от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	(2,203)	26,369
Расходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(588,439)	(4,052)
ИТОГО ДОХОДЫ	16,538	38,894
Комиссионные расходы	(5,827)	(9,419)
Прочие расходы	(1,123)	(6)
ИТОГО РАСХОДЫ	(6,950)	(9,425)
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	9,588	29,469
Поступления от инвесторов	79,135	271,451
Платежи инвесторам	(218,157)	(148,177)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(129,434)	152,743
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	285,338	132,595
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	155,904	285,338

28. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ RESMI «ЗОЛОТОЙ ВЕК», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	398	15,722
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	107,067	126,471
Дебиторская задолженность	-	439
ИТОГО АКТИВЫ	107,465	142,632
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	-	40
Прочие обязательства	458	1,741
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	458	1,781
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	107,007	140,851
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	172.0948	227.0187
Расчетная стоимость пая	621.8	620.44

29. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ RESMI «ЗОЛОТОЙ ВЕК», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Период с 19 мая 2006 (дата образования) по 31 декабря 2007 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам.	22,525	8,877
Доходы в виде вознаграждения по операциям "обратное РЕПО"	53	1,670
Доходы в виде дивидендов	575	23
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	2,954	19,026
Доход/убыток от переоценки, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	<u>(19,969)</u>	<u>(7,729)</u>
ИТОГО ДОХОДЫ	<u>6,138</u>	<u>21,867</u>
Комиссионные расходы	(4,228)	(6,802)
Прочие расходы	<u>(5,156)</u>	<u>(4)</u>
ИТОГО РАСХОДЫ	<u>(9,384)</u>	<u>(6,806)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(3,246)	15,061
Поступления от инвесторов	12,499	84,755
Платежи инвесторам	<u>(43,097)</u>	<u>(39,665)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(33,844)	60,151
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	<u>140,851</u>	<u>80,700</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	<u>107,007</u>	<u>140,851</u>

30. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	7,231	40,324
Инвестиции проданные по соглашениям "обратное РЕПО"	<u>60,095</u>	<u>1,821,234</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>67,326</u>	<u>1,861,558</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	<u>209</u>	<u>1,110</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>209</u>	<u>1,110</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u>67,117</u>	<u>1,860,448</u>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	3	3
Расчетная стоимость пая	22,372.34	620,149.34

31. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Доходы в виде вознаграждения по операциям "обратное РЕПО"	104,360	6,609
Доходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	1,994	-
Дивиденды	127	-
Прочие доходы	4,078,990	1,799,486
ИТОГО ДОХОДЫ	4,185,471	1,806,095
Комиссионные расходы	(15,336)	(1,147)
Выплаченные дивиденды	(5,963,466)	-
ИТОГО РАСХОДЫ	(5,978,802)	(1,147)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(1,793,331)	1,804,948
Поступления от инвесторов	-	55,500
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(1,793,331)	1,860,448
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	1,860,448	-
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	67,117	1,860,448

32. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	19	477
Дебиторская задолженность	-	33,570
Прочие активы	85,070	51,500
ИТОГО АКТИВЫ	85,089	85,547
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	322	530
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	322	530
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	84,767	85,017
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	171.2020	170.2005
Расчетная стоимость пая	495.13	499.51

33. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Период со 2 августа (дата образования) по 31 декабря 2007 года
Комиссионные расходы	(460)	-
Прочие расходы	(290)	(553)
ИТОГО РАСХОДЫ	(750)	(553)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(750)	(553)
Поступления от инвесторов	500	34,070
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(250)	33,517
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	85,017	51,500
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	84,767	85,017

34. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «INNOVA CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	90	1,006
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	49,529
Инвестиции	28,626,558	1,188,859
Прочие активы	5,700	-
ИТОГО АКТИВЫ	28,632,348	1,239,394
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	339,574	103
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	339,574	103
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	28,292,774	1,239,291
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	521.459	521.459
Расчетная стоимость пая	54,256.95	2,376.59

35. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «INNOVA CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	1,776	4,290
Доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(20)	1,188,859
Убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(961)	(2,489)
Финансовая помощь	5,700	-
Прочие доходы	27,084,658	1,329,195
ИТОГО ДОХОДЫ	27,091,153	2,519,855
Комиссионные расходы	(22,073)	(273)
Прочие расходы	(320,229)	-
ИТОГО РАСХОДЫ	(342,302)	(273)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	26,748,851	2,519,582
Поступления от инвесторов	304,632	54,602
Выплаты инвесторам	-	(1,334,893)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	27,053,483	1,239,291
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	1,239,291	-
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	28,292,774	1,239,291

36. ОТЧЕТ ОБ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «PROSPERITY», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	130	464
Прочие финансовые активы	6,111,000	6,111,000
ИТОГО АКТИВЫ	6,111,130	6,111,464
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	6,963	1,599
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	6,963	1,599
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	6,104,167	6,109,865
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	-	611,378
Расчетная стоимость пая	-	10

37. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «PROSPERITY», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Комиссионные расходы	(2,400)	(3,398)
Прочие расходы	(6,298)	(518)
ИТОГО РАСХОДЫ	(8,698)	(3,916)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(8,698)	(3,916)
Поступления от инвесторов	3,000	6,113,781
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(5,698)	6,109,865
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	6,109,865	-
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	6,104,167	6,109,865

38. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	2,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	25,511
Инвестиции, проданные соглашениям "обратное РЕПО"	100,292
Прочие активы	3,884,694
ИТОГО АКТИВЫ	4,012,499
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Прочие обязательства	303
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	303
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	4,012,196
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	12.266
Расчетная стоимость пая	327,098.98

39. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Доходы в виде вознаграждения по операциям "обратное РЕПО"	2,347
Дивиденды полученные	484
Доходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	2,412,894
Прочие доходы	290,409
ИТОГО ДОХОДЫ	2,706,134
Комиссионные расходы	(6,232)
Прочие расходы	(1,154,823)
ИТОГО РАСХОДЫ	(1,161,055)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1,545,079
Поступления от инвесторов	2,593,817
Платежи инвесторам	(126,700)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	4,012,196

40. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО ИНТЕРВАЛЬНЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД - RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	4,562
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	82,856
ИТОГО АКТИВЫ	87,418
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Прочие обязательства	343
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	343
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	87,075
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	78,826.84
Расчетная стоимость пая	1.11

41. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО ИНТЕРВАЛЬНЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Доходы в виде вознаграждения по операциям "обратное РЕПО"	279
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	6,259
Расходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(368)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>2,753</u>
ИТОГО ДОХОДЫ	<u>8,923</u>
Комиссионные расходы	(1,625)
Прочие расходы	<u>(603)</u>
ИТОГО РАСХОДЫ	<u>(2,228)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	6,695
Поступления от инвесторов	83,078
Платежи инвесторам	<u>(2,698)</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	<u><u>87,075</u></u>

42. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «ПЕРСПЕКТИВНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	2,153	47,004
Инвестиции	-	353,040
Прочие активы	<u>60,209</u>	<u>2,790,110</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>62,362</u>	<u>3,190,154</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	-	1,203,518
Прочие обязательства	<u>24</u>	<u>31</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>24</u>	<u>1,203,549</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u>62,338</u>	<u>1,986,605</u>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	51,331.39	20,793
Расчетная стоимость пая	1.22	95.55

43. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «ПЕРСПЕКТИВНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Чистый (расход)/доход от купли-продажи ценных бумаг	(400,326)	4,111,718
Чистый поцентный доход	4,860	-
Доходы от изменения справедливой стоимости	3,140	-
Комиссионные расходы	(1,941)	(42)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ инвестиционного фонда	(394,267)	4,111,676
Поступления от инвестиций	436,000	54,600
Выбытие ценных бумаг	(400,000)	(2,179,671)
Платежи инвесторам	(1,566,000)	-
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(1,924,267)	1,986,605
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	1,986,605	-
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	62,338	1,986,605

44. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ ПЕНСИОННЫХ АКТИВАХ АО «НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «РЕСПУБЛИКА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	53,119	23,539
Средства в банках	663,330	-
Инвестиции, проданные по соглашениям обратного РЕПО	1,093,053	535,112
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для торговли	4,066,643	446,833
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,958,292	513,696
ИТОГО АКТИВЫ	9,834,437	1,519,180
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Комиссионные расходы	12,591	4,211
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	12,591	4,211
ЧИСТЫЕ ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ	9,821,846	1,514,969

45. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ ПЕНСИОННЫХ АКТИВАХ АО «НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «РЕСПУБЛИКА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентный доход	470,921	15,933
Чистый доход от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся для продажи	102,920	-
Чистый доход от ссуд, выданных по соглашениям обратного РЕПО	44,877	7,227
Полученные дивиденды	11,882	-
Комиссионные расходы	(115,568)	(6,721)
Чистый убыток от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(36,618)	15,337
Прочий доход	16	1,505
	<u>478,430</u>	<u>33,281</u>
Переводы:		
- Пенсионные вклады	1,595,493	173,191
- Переводы из других фондов	6,936,123	1,328,964
- Переводы в другие фонды	(684,820)	(21,864)
- Штрафы за просрочку	11,409	1,744
Выплаты вкладчикам:		
- Пенсионные	(28,512)	(326)
- Удерживаемый налог	(1,246)	(21)
Чистое изменение в чистых пенсионных активах	8,306,877	1,514,969
Чистые пенсионные активы на начало года	<u>1,514,969</u>	<u>-</u>
Чистые пенсионные активы на конец года	<u>9,821,846</u>	<u>1,514,969</u>

Группа осуществляет отдельные бухгалтерские записи и готовит финансовую отчетность для активов пенсионного фонда и паевого инвестиционного фонда, которыми управляет, согласно законодательству Республики Казахстан и Международным Стандартам Финансовой отчетности («МСФО»).

Состав активов паевого инвестиционного фонда соответствует инвестиционной декларации в рамках и нормах действующего законодательства Республики Казахстан. Порядок оценки стоимости активов паевого инвестиционного фонда, а также определение расчетной стоимости пая, цены размещения и выкупа паев паевого инвестиционного фонда, осуществляется согласно действующему законодательству Республики Казахстан и Правилам паевого инвестиционного фонда. Сделки, совершенные с активами инвестиционного фонда, осуществляются в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) №137 от 21 апреля 2003 года.

46. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Девальвация Казахстанского тенге

В течение 2008 и 2007 годов Национальный Банк Республики Казахстан поддерживал обменный курс казахстанского тенге к доллару США в пределах от 117 тенге за 1 доллар США до 123 тенге за 1 доллар США. 4 февраля 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан объявил об изменении уровня поддержки курса казахстанского тенге до 150 тенге за 1 доллар США +/- 3%.

Несмотря на то, что Группа работает в Республике Казахстан, руководство Группы считает, что эффект от девальвации национальной валюты не окажет существенного влияния на активы и обязательства, выраженные в национальной валюте, так как объем операции в иностранной валюте Компании не существенен.

Уменьшение справедливой стоимости долговых и долевого ценных бумаг

С конца года, справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Группы значительно упала по сравнению с рыночной стоимостью, котируемой на 31 декабря 2008 года. Данные ценные бумаги в основном представлены корпоративными долговыми и долевыми ценными бумагами казахстанских эмитентов. 31 марта 2009 года справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг в инвестиционном портфеле по котируемым рыночным ценам составила 230,480 тыс. тенге, то есть уменьшилась на 29,437 тыс. тенге по сравнению с оценочной стоимостью тех же самых инвестиционных бумаг по состоянию на 31 декабря 2008 года.