
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2010 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 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-57

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний ТОО «RESMI» Прямые инвестиции» и «Astana Capital Partners LTD» (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 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 консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО; и
- подготовку консолидированной 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 консолидированном 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, ошибок и прочих злоупотреблений.

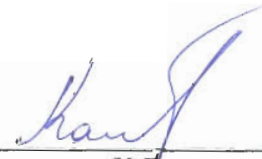
Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, утверждена 22 апреля 2011 года Руководством Группы.

От имени Руководства Группы:



Оспанов А.И.
Председатель Правления

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан



Кайргельдина Н.Д.
Финансовый директор

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность 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 процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий 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 выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера 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 и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к определенному аспекту

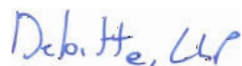
Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на то, что инвестиционные фонды под управлением Группы, как раскрыто в Примечаниях 36 и 38, имеют определенные инвестиции в недвижимость на общую сумму 1,496.911 тыс. тенге, которые оцениваются на основе определенных методик оценки в связи с отсутствием легко доступных рыночных цен. В связи с присущей неопределенностью оценок таких инвестиций, справедливая стоимость, отражаемая инвестиционными фондами, может существенно отличаться от стоимости, по которой может быть реализована, если бы инвестиции активно продавались между желающими совершить сделку покупателем и продавцом.

Мы также обращаем внимание на Примечание 30 к прилагаемой финансовой отчетности. Как указывается в данном примечании, состав движения денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности изменился, и в результате был пересмотрен отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

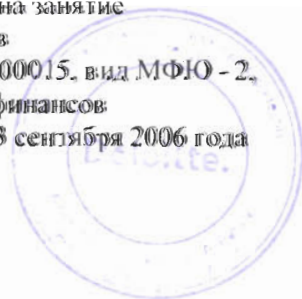


Марк Смит

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



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельности в
Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2,
выданная Министерством финансов
Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года



22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан



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



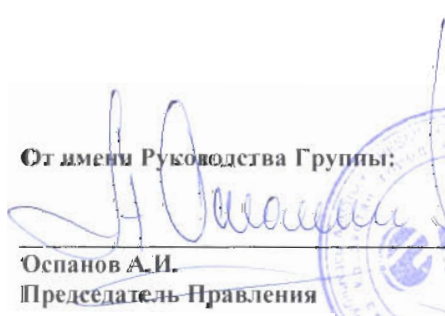
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА


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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Продолжающаяся деятельность			
Доход по услугам и комиссии полученные	6, 26	110.159	197.976
Расход по услугам и комиссии уплаченные	6	(591)	(1.083)
Чистый процентный доход	7, 26	130.157	7.176
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	8, 26	25.421	976.939
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	413.095	(20.319)
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	10	(5.880)	(196.454)
Формирование резерва под обесценение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	(28.353)
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(15.863)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(211)	(5.885)
Прочие доходы	11, 26	148.591	59.875
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		820.741	974.009
Заработная плата и премии	12, 26	(173.155)	(153.534)
Общие и административные расходы	13, 26	(88.008)	(88.808)
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов		(4.354)	(4.502)
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(265.517)	(246.844)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛЮЖЕНИЯ		555.224	727.165
Расходы по налогу на прибыль	14	-	(150)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		555.224	727.015
Прекращенная деятельность			
Убыток за период от прекращенной деятельности	4	(1.663)	(466.028)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		553.561	260.987
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ базовый и разводненный (тенге)	15	1.536.70	761.96

От имени Руководства Группы:


Оспанов А.И.
Председатель Правления

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Кайргельдина И.В.
Финансовый директор

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

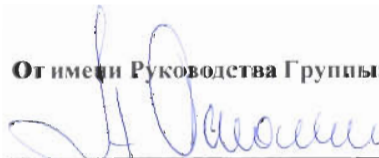
Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		553,561	260,987
ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ			
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		25,421	962,224
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованные в течение периода	8	(25,420)	(976,939)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ПОСЛЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		1	(14,715)
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		553,562	246,272

От имени Руководства Группы:


Оспанов А.И.
Председатель Правления

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан




Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	16	545.707	209.090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обеспечение	10, 17	1.291.926	1.182.925
Деньги принятые в инвестиционное управление		43.083	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18, 26	213.021	214.133
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19, 26	2.527.626	221.619
Комиссионный доход к получению	20, 26	11.764	16.109
Задолженность от продажи дочерней компании	5, 26	-	1.800.001
Основные средства и нематериальные активы	21	24.325	16.277
Требования по отложенному налогу на прибыль	14	-	634
Прочие активы	22, 26	34.139	163.867
ИТОГО АКТИВЫ		4.691.591	3.824.655
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности		1.453.580	1.353.852
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление		43.083	-
Прочие обязательства	23, 26	35.073	73.112
Итого обязательства		1.531.736	1.426.964
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	24	855.484	785.000
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(1)
Дополнительный оплаченный капитал		676.525	405.134
Нераспределенная прибыль		1.627.846	1.207.558
Итого капитал		3.159.855	2.397.691
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		4.691.591	3.824.655

От имени **Руководства Группы:**

Османов А.И.
Председатель Правления

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан



Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Уставный капитал	Резервный капитал	Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2008 года	785,000	43,000	(38,248)	-	294,620	1,084,372
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	260,987	260,987
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(14,715)	-	-	(14,715)
Итого совокупный доход	-	-	(14,715)	-	260,987	246,272
Продажа простых акций дочерних компаний: АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» АО «ООИУПА «RESMI Asset Management»	-	(43,000)	52,962	405,134	725,126	1,130,260
31 декабря 2009 года	785,000	-	(1)	405,134	1,207,558	2,397,691
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	553,561	553,561
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход	-	-	-	-	553,561	553,562
Выпуск простых акций	70,484	-	-	-	-	70,484
Дивиденды	-	-	-	-	(131,886)	(131,886)
Продажа простых акций АО "Astana Capital Advisors"	-	-	-	1,605	(1,387)	218
Покупка простых акций ТОО Resmi Прямые инвестиции	-	-	-	269,786	-	269,786
31 декабря 2010 года	855,484	-	-	676,525	1,627,846	3,159,855

От имени Руководства Группы:

Оспанов А.И.
Председатель Правления

Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор



22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (пересмотрено)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения		555.224	727.165
Корректировки:			
Убыток от обесценения по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	15.863
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	10	5.880	196.454
Убыток от прекращенной деятельности	4	(1.663)	(466.028)
Формирование резерва под обесценение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	28.353
Чистый убыток от продажи основных средств и нематериальных активов		202	-
Износ и амортизация		4.354	4.502
Изменение в начисленных процентах, нетто		(1.050)	7.798
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		562.947	514.107
Изменение операционных активов и обязательств (Уменьшение)/увеличение операционных активов:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		(273.085)	26.206
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	17	(8.509)	-
Приобретение финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		124.713	(953.607)
Соглашения обратного РЕПО		-	238.068
Комиссионный доход к получению		859	(54.050)
Прочие активы		39.864	(39.146)
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств:			
Прочие обязательства		(36.366)	38.383
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		410.423	(230.039)
Налог на прибыль уплаченный		-	(150)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		410.423	(230.189)

* Пересмотрено, см. Примечание 30 к финансовой отчетности

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

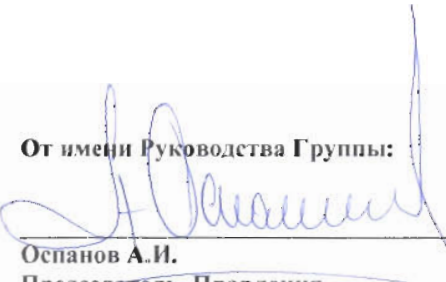
	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (пересмотрено)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		-	31.843
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(12.604)	(4.013)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		-	4.637
Чистый приток денежных средств от выбытия дочерних компаний	4	200	229.827
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(12.404)	262.294
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск простых акции		70.484	-
Дивиденды уплаченные		(131.886)	-
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(61.402)	-
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		336.617	32.105
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	16	209.090	176.985
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	16	545.707	209.090

Сумма процентов, полученных Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила 124,624 тыс. тенге и 14,977 тыс. тенге, соответственно.

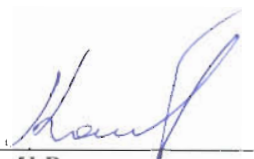
Сумма процентов, уплаченных Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила ноль тенге и 3 тыс. тенге, соответственно.

* Пересмотрено, см. Примечание 30 к финансовой отчетности

От имени Руководства Группы:


Оспанов А.И.
Председатель Правления




Каиргельдина Н.В.
Финансовый директор

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

22 апреля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 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 компаний ТОО «RESMI» Прямые инвестиции» и «Astana Capital Partners LTD» (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», и 13 сентября 2006 года она была перерегистрирована 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 лицензии №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 занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Также Группа осуществляет свою деятельность на основании лицензии деятельности биржевых брокеров и биржевых дилеров, выданной Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан 22 октября 2010 года № 0145512.

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

Группа состоит из следующих компаний, которые консолидированы в данной финансовой отчетности:

Наименование компании	Страна ведения деятельности	Процент владения		Вид деятельности
		2010 год	2009 год	
ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	Республика Казахстан	100%	-	Осуществление инвестиций в гостиничный бизнес, включая покупку или строительство новых гостиничных комплексов, а также в любые объекты, связанные прямо или косвенно с такими комплексами
«Astana Capital Partners LTD»	Швейцария	100%	-	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги
ТОО «Astana Capital Advisors»	Республика Казахстан	-	100%	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги

12 июля 2010 года на заседании Совета директоров АО «ИФД «RESMI» было принято решение о приобретении 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции». В связи с этим 22 июля 2010 года был заключен договор с АО «Группа компании «RESMI» (далее – «Головная материнская компания») на покупку 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции».

Компания «Astana Capital Partners LTD» зарегистрирована в соответствии с законодательством Швейцарии в январе 2007 года. Вид деятельности «Astana Capital Partners LTD» определен как инвестиционная деятельность и консультационные услуги. «Astana Capital Partners LTD» располагается в г. Цюге, Швейцария. 21 сентября 2010 года Группа осуществила обратный выкуп 100 % акций «Astana Capital Partners LTD», Швейцария, в соответствии с условиями опционного соглашения от 26 августа 2008 года.

Акционерное общество «Astana Capital Advisors» осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 31 января 2007 года и является правопреемником по всем правам и обязанностям ТОО «Astana Capital Advisors». 8 февраля 2010 года единственным участником было принято решение о реорганизации путем преобразования ТОО в АО «Astana Capital Advisors». Основным видом деятельности АО «Astana Capital Advisors» является инвестиционная деятельность и консультационные услуги. 11 мая 2010 года АО «Astana Capital Advisors» была продана связанной стороне ТОО «Innova Investment» по договору купли-продажи простых акций.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями Компании:

Акционеры	31 декабря 2010 года (%)	31 декабря 2009 года (%)
АО «Группа компаний «RESMI»	80.79	85.37
Прочие (физические лица)	19.21	14.63
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основными акционерами АО «Группа компаний «RESMI» являлись:

Акционеры	31 декабря 2010 года (%)	31 декабря 2009 года (%)
Мажидбаев Кайрат Куанышбаевич	38.76	38.76
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	37.24	37.24
Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Future Capital Partners»	24.00	24.00
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа управляет двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, тремя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Совместные инвестиции	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFB0007042)
Перспективный	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 42/01 от 13 декабря 2007 года (НИН KZPFN0042015)
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№A5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZIC56580018)

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа управляла двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, четырьмя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования, двумя акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Золотой Век	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/02 от 19 мая 2006 года (НИН KZPFN0007026)
Совместные инвестиции	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFB0007042)
Перспективный	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 42/01 от 13 декабря 2007 года (НИН KZPFN0042015)

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискового инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Innova Capital Partners	Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования	№ А5550 от 21 июня 2007 года (НИН KZIC55500017)
Prosperity	Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования	№84380-1910-АО от 19 марта 2007 года (НИН KZIC55490011)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№А5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZIC56580018)

30 марта 2010 года общим собранием держателей паев было принято решение о прекращении существования ЗПИФРИ RESMI «Золотой Век», на основании которого 8 июня 2010 года активы портфеля фонда были реализованы, а также 16 июня 2010 года проведены мероприятия по погашению существовавших задолженностей перед банком-кастодианом АО «Казкоммерцбанк», АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Казахстанская фондовая Биржа», АО «Регистр сервис». В соответствии с письмом АФН от 29 июня 2010 года ЗПИФРИ RESMI «Золотой Век» прекратил свое существование.

АО «АИФРИ «Innova Capital Partners»

18 января 2010 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» заключил с АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» «Соглашение о расторжении договора об управлении инвестиционным портфелем» в связи с преобразованием АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» в АО «Innova Capital Partners».

Также 18 января 2010 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» осуществил передачу активов АИФРИ «Innova Capital Partners» в АО «Innova Capital Partners».

АО «АИФРИ «Prosperity»

14 октября 2009 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» направил уведомление о расторжении договора об управлении инвестиционным портфелем в адрес АО «АИФРИ «Prosperity»; и с 15 октября 2009 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» не являлся управляющим инвестиционным портфелем и не принимал инвестиционных решений по данному фонду.

01 марта 2010 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» заключил с АО «АИФРИ «Prosperity» «Соглашение о расторжении договора об управлении инвестиционным портфелем».

02 марта 2010 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» передал активы АО «АИФРИ «Prosperity» новому управляющему инвестиционным портфелем вне Группы.

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»).

Данная 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, 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 дочерней компании Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной дочерней 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 Компании и ее дочерних компаний, контролируемых Компанией. Дочерняя компания считается контролируемой Компанией, если руководство имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

Доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерней компании вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики, используемыми Группой.

Все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются при консолидации.

Объединение бизнеса

Активы, обязательства и условные обязательства дочерней компании отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Любое превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов признается как гудвил. Любая разница, на которую справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) относится на консолидированный отчет о прибылях и убытках того периода, в котором они были приобретены.

Доля меньшинства первоначально оценивается по доле меньшинства в справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств. Капитал, относящийся к акционерам материнской компании, и чистый доход, относящийся к долям миноритарных акционеров, отражается отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибылях и убытках, соответственно.

Группа учитывает увеличение доли владения в контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании по справедливой стоимости на дату обмена в пропорции к суммам, относящимся к дополнительно приобретенным долям. Гудвил признается как разница между стоимостью увеличения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

В отношении объединения компаний, включающего компании или бизнес под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании отражаются по балансовой стоимости, учтенной в отдельной финансовой отчетности дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов дочерней компании и стоимостью приобретения учитывается непосредственно в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Результаты дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты выбытия, соответственно.

Разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, полученной при ее приобретении, признается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой **право на получение денежных средств от актива**, но приняла обязательство по их выплате **без существенной задержки** третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива **прекращается, когда он передан** и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по **выплате этих денег** третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, **актив остается в консолидированном отчете о финансовом положении**. Если все риски и выгоды в основном были переданы, **то актив списывается**. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, **ни переданы**, Группа проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим **обязательством** перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и свободные остатки на текущих счетах в банках со сроком погашения менее 90 дней.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой долговые и долевые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем отражаются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, за исключением убытков от обесценения, прибылей/(убытков) по операциям с иностранной валютой, а также начисленных процентных доходов, рассчитанных на основе метода эффективной процентной ставки, которые отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При продаже прибыли/(убыток), ранее признаваемая в капитале, переносится в консолидированный отчет 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, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках за год. Данные финансовые активы отражаются за вычетом убытка от обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовый актив, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, может быть определен как финансовый актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыль и убыток, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами, за исключением случаев произведенной реклассификации в соответствии с изменениями в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 7 «Финансовые инструменты: раскрытие».

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 консолидированном отчете о финансовом положении, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе соглашения РЕПО.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как соглашения обратного РЕПО.

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 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 Республике Казахстан, 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.

Резерв под обесценение

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

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

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

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

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

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и износа и любых признанных убытков от обесценения, при наличии таковых.

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

	2010 год	2009 год
Мебель	10%	10%
Компьютерное оборудование	30%	30%
Нематериальные активы	15%	15%

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 и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость активов до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам 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.

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.

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 признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что **будет получена** достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и **ожидаются, что они будут сторнированы** в обозримом будущем.

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 совокупном доходе, за исключением случаев, когда отложенные налоги **также** отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении 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, также существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группой. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Резервы

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

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных 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» («МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные сотрудниками. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. 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, отражаемые по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

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

Методика пересчета иностранной валюты

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

Обменный курс

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

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Казахстанский тенге/1 доллар США	147.50	148.46
Казахстанский тенге/1 евро	196.88	213.95
Казахстанский тенге/1 английский фунт	228.29	239.60
Казахстанский тенге/1 швейцарский франк	146.61	144.12

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, 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 включаются в консолидированный отчет о финансовом положении Группы. Группа принимает на себя определенный риск по данной деятельности.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменен между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, а также прибыли/(убытки), может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженной в отчетности чистой прибыли Группы.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов балансовая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, составляла 2,740,647 тыс. тенге и 435,752 тыс. тенге, соответственно.

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2010 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.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Группа не применяла следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены и относятся к ее операциям:

- «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» - МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», впоследствии оценивались по амортизированной стоимости или справедливой стоимости. В частности, инвестиции в долговые обязательства, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является сбор контрактных денежных потоков, и имеющие контрактные денежные потоки, которые полностью являются выплатами по основной сумме долга и процентах по непогашенной части основной суммы долга, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих учетных периодов. Все другие инвестиции в долговые обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на конец последующих учетных периодов.
- Наиболее значительное влияние МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к учету изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (по справедливой стоимости через прибыль или убыток), относящихся к изменениям в кредитном риске этого обязательства. В частности, в соответствии с МСФО 9, для финансовых обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, относящихся к изменениям в кредитном риске такого обязательства, признается в прочем совокупном доходе, если признание влияния изменений в кредитном риске этого обязательства в прочем совокупном доходе не создаст или не увеличит несоответствия в бухгалтерском учете прибылей или убытков. Изменения в справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства впоследствии не переводятся в прибыли или убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в отчете о прибылях и убытках. МСФО 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года. Досрочное применение разрешено.

- Поправки к МСФО 7 под заголовком «Раскрытие информации - Переводы финансовых активов» увеличивают требования к раскрытию информации по сделкам, связанным с передачей финансовых активов. Эти поправки призваны обеспечить большую прозрачность по всем рискам в тех случаях, когда финансовый актив передается, но передающее лицо сохраняет определенный уровень постоянного контроля над активом. Поправки также требуют раскрытия информации, где переводы финансовых активов не распределяются равномерно в течение всего периода.

Все другие Стандарты и Интерпретации не применимы к операциям Группы. Руководство считает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не повлияет значительно на результаты операций Группы.

4. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

11 мая 2010 года Группой был заключен договор на продажу простых акций АО «Astana Capital Advisors» в количестве 700 штук по цене 350 тыс. тенге за штуку или 100% доли владения со связанной стороной ТОО «Innova Investment». Согласно договору Группа получила простые акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» на сумму 243,376 тыс. тенге.

14 апреля 2009 года Группой был заключен договор на продажу простых акций АО «ООИУПА «RESMI Asset Management» в количестве 234,000 акций номинальной стоимостью 1,088 тенге за акцию или 100% доли владения.

23 октября 2009 года Группа заключила договор на продажу простых акций АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» в количестве 1,800,001 акций номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию или 90% доли владения + 1 акция с головной материнской компанией.

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Убыток от прекращенной деятельности:		
- АО «Astana Capital Advisors»	(1.663)	2,319
- АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	-	(405,134)
- АО «ООИУПА «RESMI Asset Management»	-	(63,213)
Убыток от прекращенной деятельности	<u>(1.663)</u>	<u>(466,028)</u>

Общий результат от прекращенной деятельности, включенный в отчет о совокупном доходе, представлен ниже. Сравнительный доход и денежные потоки от прекращенной деятельности были вновь представлены с учетом операций, классифицированных как прекращенные за данный период.

Отчет о прибылях и убытках АО «Astana Capital Advisors»:

	Период с 1 января 2010 по 11 мая 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	3,006
Комиссионный расход	-	(8)
Прочий доход	-	1
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	-	2,999
Заработная плата и премии	(139)	(469)
Общие и административные расходы	(1,524)	(845)
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(1,663)	(1,314)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1,663)	1,685
Экономия по налогу на прибыль	-	634
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ	(1,663)	2,319

Отчет о финансовом положении АО «Astana Capital Advisors»:

	11 мая 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	1,424	113
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	243,376	-
Требования по отложенному налогу на прибыль	634	634
Прочие активы	1,206	1,721
ИТОГО АКТИВЫ	246,640	2,468
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Прочие обязательства	3,245	786
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,245	786
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	243,395	1,682
Сумма неденежного вознаграждения		243,376
Полученное денежное вознаграждение		1,624
Итого сумма вознаграждения		245,000
Прибыль от выбытия		1,605
Убыток от прекращенной деятельности за период, закончившийся 11 мая 2010 года		(1,663)
Итого убыток от прекращенной деятельности		(58)
Полученное денежное вознаграждение		1,624
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты		(1,424)
Чистый приток денежных средств при выбытии		200

Группа продала АО «Astana Capital Advisors» связанной стороне – ТОО «Innova Investment». В связи с тем, что Компания и Группа являются компаниями, под совместным контролем, финансовый результат от выбытия отражен в капитале. Итого убыток от прекращенной деятельности на сумму 58 тыс. тенге состоит из чистого убытка за период на сумму 1,663 тыс. тенге и прибыли от выбытия на сумму 1.605 тыс. тенге (который отражен в капитале).

Отчет о прибылях и убытках АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»:

	Период с 1 января 2009 года по 23 октября 2009 года
Комиссионный доход	370,085
Комиссионный расход	(224,187)
Чистый процентный доход	26,763
Нереализованная прибыль от переоценки инвестиций	31,191
Прочий доход	1,948
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	205,800
Заработная плата и премии	(377,336)
Общие и административные расходы	(225,465)
Износ и амортизация	(8,133)
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(610,934)
ЧИСТЫЙ УБЫТОК	(405,134)

Отчет о финансовом положении АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»:

	23 октября 2009 года
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	5,288
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	732,275
Комиссионный доход к получению	46,844
Основные средства и нематериальные активы	43,865
Прочие активы	46,572
ИТОГО АКТИВЫ	874,844
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	
Прочие обязательства	5,104
Итого обязательства	5,104
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	869,740
Задолженность от продажи дочерней компании	1,800,001
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	199,999
Итого сумма неденежного вознаграждения	2,000,000
За вычетом: Нераспределенный убыток на 31 декабря 2008 года	725,126
Убыток от прекращенной деятельности	(405,134)
Полученное денежное вознаграждение	-
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(5,288)
Чистый отток денежных средств при выбытии	(5,288)

Группа продала АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» (далее – «Фонд») Головной материнской компании. В связи с тем, что Фонд и Группа являются компаниями, под совместным контролем, финансовый результат от выбытия отражается в капитале.

Отчет о прибылях и убытках АО «ООИУПА «RESMI Asset Management»:

	Период с 1 января 2009 года по 14 апреля 2009 года
Комиссионный доход	10,491
Комиссионный расход	(622)
Чистый процентный доход	10,970
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(15,507)
Прочий доход	55
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	5,387
Заработная плата и премии	(9,053)
Общие и административные расходы	(13,533)
Износ и амортизация	(230)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	9,172
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(13,644)
Убыток до налогообложения	(8,257)
Расходы по налогу на прибыль	-
ЧИСТЫЙ УБЫТОК	(8,257)

Отчет о финансовом положении АО «ООИУПА «RESMI Asset Management»:

	14 апреля 2009
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	19,489
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	275,298
Комиссионный доход к получению	5,310
Основные средства и нематериальные активы	1,267
Прочие активы	17,943
ИТОГО АКТИВЫ	319,307
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	
Прочие обязательства	1,490
Итого обязательства	1,490
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	317,817
Полученное денежное вознаграждение	254,604
Убыток от прекращенной деятельности	(63,213)
Полученное денежное вознаграждение	254,604
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(19,489)
Чистый приток денежных средств при выбытии	235,115

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

22 июля 2010 года Группа заключила договор на покупку 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые Инвестиции» с Головной материнской компанией на сумму 2,160,501 тыс. тенге. На дату заключения договора Головная материнская компания имела задолженность перед Группой на сумму 2,160,501 тыс. тенге по договорам продажи акций АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА», заключенных в 2009 году (на сумму 1,885,501 тыс. тенге), и в 2010 году (на сумму 275,000 тыс. тенге). Стороны произвели зачет встречных требований.

Отчет о финансовом положении ТОО «RESMI» Прямые Инвестиции»:

	22 июля 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	-	93
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,430,471	-
Отложенные налоговые активы	1	1
ИТОГО АКТИВЫ	2,430,472	94
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Прочие обязательства	185	271
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	185	271
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	2,430,287	(177)
Задолженность от продажи дочерней компании	1,800,001	
Акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	275,000	
Прочие активы	85,500	
Итого сумма денежного вознаграждения	2,160,501	
Чистая прибыль	269,786	

Отчет о финансовом положении «Astana Capital Partners LTD»:

	31 декабря 2010
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	7,331
ИТОГО АКТИВЫ	7,331
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:	
Обязательства	7,331
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	7,331
Выплаченное денежное вознаграждение	7,331
Чистая прибыль	-

6. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Андеррайтинговые услуги	33.604	17.440
Брокерские и дилерские услуги	31.848	64.820
Финансовые услуги	24.308	71.244
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	15.899	39.040
Услуги маркет мейкера	4.500	5.432
Итого доход по услугам и комиссии полученные	110.159	197.976
	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Услуги депозитария и биржи	(591)	(1.083)
Итого расход по услугам и комиссии уплаченные	(591)	(1.083)

7. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	130.156	6.170
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	1	1.009
Итого процентные доходы	130.157	7.179
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Проценты по финансовым активам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	130.151	302
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	5	5.868
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	130.156	6.170
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам в банках	1	1.009
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	1	1.009
Процентные расходы:		
Процентные расходы по соглашениям РЕПО	-	(3)
Итого процентные расходы	-	(3)
Чистый процентный доход	130.157	7.176

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, ИМЕЮЩИХСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	763.492	3.242.384
Убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(738.071)</u>	<u>(2.265.445)</u>
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u><u>25.421</u></u>	<u><u>976.939</u></u>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	440.360	120
Корректировка справедливой стоимости	<u>(27.265)</u>	<u>(20.439)</u>
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u><u>413.095</u></u>	<u><u>(20.319)</u></u>

10. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	Брокерская деятельность	Коммиссион- ный доход к получению	Прочие Активы	Итого
31 декабря 2008 года	-	2.148	404	2.552
Формирование резервов	170.927	18.940	6.587	196.454
Списание активов	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(256)</u>	<u>(256)</u>
31 декабря 2009 года	170.927	21.088	6.735	198.750
(Восстановление)/ формирование резервов	(764)	3.486	3.158	5.880
Списание активов	<u>-</u>	<u>(23)</u>	<u>1.194</u>	<u>1.171</u>
31 декабря 2010 года	<u><u>170.163</u></u>	<u><u>24.551</u></u>	<u><u>11.087</u></u>	<u><u>205.801</u></u>

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Консультационные услуги	97.573	-
Штрафы, пени полученные	41.066	-
Дивиденды полученные	3.917	54.910
Прочие доходы	<u>6.035</u>	<u>4.965</u>
Итого прочие доходы	<u><u>148.591</u></u>	<u><u>59.875</u></u>

12. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ПРЕМИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Заработная плата и премии	153.959	139.812
Социальный налог	15.015	13.527
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	3.467	(32)
Прочие выплаты	714	227
Итого заработная плата и премии	173.155	153.534

13. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Информационные услуги	30.329	10.483
Профессиональные услуги	10.026	19.110
Командировочные расходы	9.122	901
Расходы на операционной аренде	5.665	4.577
Расходы на коммунальные услуги	4.750	4.149
Расходы на связь	4.497	4.422
Транспортные расходы	3.872	3.374
Корпоративные мероприятия	3.722	4.921
Расходы на рекламу	3.296	4.803
Банковские услуги	2.293	1.384
Юридические услуги	1.141	1.937
Расходы на обучение	855	486
Представительские расходы	702	505
Канцтовары	586	293
Налоги, кроме налога на прибыль	349	112
Штрафы и пени	375	23.813
Почтовые расходы	272	420
Публикация	153	315
Прочие	6.003	2.803
Итого общие и административные расходы	88.008	88.808

14. 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 МСФО.

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. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2010 и 2009 годов, в основном, связаны с различными методами учета и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы под обесценение	5,880	220,229
Переносимый убыток	171,049	162,004
Нереализованный убыток от переоценки инвестиций	27,265	20,439
Будущие расходы	9,700	9,668
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	7,515	4,054
Итого вычитаемые временные разницы	<u>221,409</u>	<u>416,394</u>
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(1,328)	(1,923)
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>(1,328)</u>	<u>(1,923)</u>
Чистые вычитаемые временные разницы	220,081	414,471
Чистые отложенные налоговые активы		
по установленной ставке (20%)	44,016	82,894
Оценочный резерв	(44,016)	(82,260)
Чистые отложенные налоговые активы	<u>-</u>	<u>634</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	555,224	727,165
Налог по установленной ставке 20%	111,045	145,433
Изменения в оценочном резерве	(38,244)	43,574
Налоговый эффект от постоянных разниц	(72,801)	(188,857)
Расходы по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>150</u>
	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	150
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	-	-
Расходы по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>150</u>

Сверка расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Расходы по налогу на прибыль от продолжающейся деятельности	-	(150)
Экономия по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	-	634
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>484</u>

15. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистая прибыль за год	553.561	260.987
Средневзвешенное количество простых акций для целей базовой прибыли из расчета на одну акцию	360.226	342.520
Прибыль на акцию – базовый и разводненный (тенге)	1.536.70	761.96

8 ноября 2010 года Казахстанская Фондовая Биржа ввела в действие новые правила для компаний, включенных в списки торгов. Правила требуют представления балансовой стоимости одной акции в финансовой отчетности компаний.

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистые активы для простых акций	3.152.846	2.393.701
Количество простых акций	361.928	342.520
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	8.711.25	6.988.50

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Денежные средства на банковских счетах	538.282	209.057
Денежные средства на банковских счетах в иностранной валюте	7.331	3
Наличность в кассе	94	30
Итого денежные средства и их эквиваленты	545.707	209.090

17. ДЕНЬГИ, СВЯЗАННЫЕ С БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

	31 December 2010	31 December 2009
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.282.653	1.353.852
Сумма возмещения, связанная с операциями «РЕПО» на специальном счете	8.509	-
	1.291.162	1.353.852
За вычетом резервов под обеспечение (Примечание 10)	764	(170.927)
Итого деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.291.926	1.182.925

18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Долевые ценные бумаги	213.021	214.002
Долговые ценные бумаги	-	131
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213.021	214.133

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
Акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	7.608	208.518	9.63	209.499
Акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	1.31	4.400	1.31	4.400
Доля в ТОО «Корпорация Казахмыс»	0.001	103	0.001	103
		<u>213.021</u>		<u>214.002</u>

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Номинальная процентная ставка, %	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка, %	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	7.00	131
		<u>-</u>		<u>131</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма вознаграждения по долговым ценным бумагам составила ноль тенге (2009 год: 802 тыс. тенге), которая была начислена и включена в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи учитываются по первоначальной стоимости.

19. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Долговые ценные бумаги	2.519.595	190.261
Долевые ценные бумаги	8.031	31.358
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.527.626	221.619

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации Группы Resmi	12.0	2.516.087	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	6.2	3.508	6.80	190.261
		<u>2.519.595</u>		<u>190.261</u>

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Доля собственности, %	Справедливая стоимость	Доля собственности, %	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги				
Акции АО «Казахтелеком»	0.004	8.031	0.004	7.992
Акции АО «Kaspi Банк»	-	-	1.94	23.366
		<u>8.031</u>		<u>31.358</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма вознаграждения по долговым ценным бумагам составила 39 тыс. тенге (2009: 287 тыс. тенге), которая была начислена и включена в состав финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

20. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Комиссионные доходы от инвестиционного управления	19.385	19.697
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	<u>16.930</u>	<u>17.500</u>
Комиссионный доход к получению	36.315	37.197
За вычетом резервов под обеспечение (Примечание 10)	<u>(24.551)</u>	<u>(21.088)</u>
Итого комиссионный доход к получению	<u><u>11.764</u></u>	<u><u>16.109</u></u>

21. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Мебель и компьютерное оборудование	Нематериальные активы	Итого
По первоначальной стоимости			
31 декабря 2008 года	73.794	14.422	88.216
Приобретения	4.013	-	4.013
Приобретения по дочерним компаниям	6.077	60	6.137
Выбытия	(330)	-	(330)
Выбытия по дочерним компаниям	(2.331)	-	(2.331)
Прекращение признания от выбытия дочерних компаний	<u>(57.741)</u>	<u>(7.411)</u>	<u>(65.152)</u>
31 декабря 2009 года	23.482	7.071	30.553
Приобретения	8.644	3.960	12.604
Выбытия	<u>(1.959)</u>	<u>-</u>	<u>(1.959)</u>
31 декабря 2010 года	<u>30.167</u>	<u>11.031</u>	<u>41.198</u>
Накопленный износ			
31 декабря 2008 года	18.321	3.360	21.681
Начислено за год	3.457	1.045	4.502
Начислено за год по дочерним компаниям	7.402	711	8.113
Списано при выбытии дочерних компаний	<u>(17.985)</u>	<u>(2.035)</u>	<u>(20.020)</u>
31 декабря 2009 года	11.195	3.081	14.276
Начислено за год	3.413	941	4.354
Списано при выбытии активов	<u>(1.757)</u>	<u>-</u>	<u>(1.757)</u>
31 декабря 2010 года	<u>12.851</u>	<u>4.022</u>	<u>16.873</u>
Балансовая стоимость			
31 декабря 2010 года	<u><u>17.316</u></u>	<u><u>7.009</u></u>	<u><u>24.325</u></u>
31 декабря 2009 года	<u><u>12.287</u></u>	<u><u>3.990</u></u>	<u><u>16.277</u></u>

22. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые активы:		
Финансовая помощь	13,253	-
Гарантийное обеспечение	5,162	-
Дебиторская задолженность по ценным бумагам	2,907	90,325
	<hr/>	<hr/>
	21,322	90,325
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	(1,553)	(243)
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие финансовые активы	19,769	90,082
	<hr/>	<hr/>
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата под выполнение работ, услуг	12,438	66,440
Требования по текущему налогу на прибыль	4,778	4,778
Товарно-материальные запасы	1,947	1,527
Дебиторская задолженность перед работниками	94	99
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	62	57
Страховые премии	52	50
Предоплата по ценным бумагам	-	1,406
Прочее	4,533	5,920
	<hr/>	<hr/>
	23,904	80,277
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	(9,534)	(6,492)
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие нефинансовые активы	14,370	73,785
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие активы	<u>34,139</u>	<u>163,867</u>

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по расчетам с ценными бумагами	14,251	38,990
Обязательства по профессиональным услугам	9,822	10,606
Обязательства по комиссии депозитария и биржи	1,476	2,545
Прочее	294	14,249
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие финансовые обязательства	25,843	66,390
	<hr/>	<hr/>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Обязательства по заработной плате	7,726	4,054
Обязательства по ранее полученным авансам	134	850
Прочее	1,370	1,818
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие нефинансовые обязательства	9,230	6,722
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие обязательства	<u>35,073</u>	<u>73,112</u>

24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов уставный капитал Группы составлял 855,484 тыс. тенге, который состоял из 361,928 простых акций (2009: 785,000 тыс. тенге, который состоял из 342,520 простых акций).

2 февраля 2010 года акционеры Группы произвели взнос в уставный капитал 70,484 тыс. тенге. Данное вложение состоит из 19,408 простых акций номинальной стоимостью 3,631 тенге за акцию.

25. 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 отчете о финансовой позиции.

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 2010 и 2009 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
В течении одного года	4,935	4,981
	<u>4,935</u>	<u>4,981</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 клиентами. Группа принимает на себя риски, связанные с хранением денежных средств клиентов на отдельных брокерских счетах. В связи с этим данные счета отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. По состоянию на 31 декабря 2010 года активы инвестиционных фондов, находящихся под управлением Группы, раскрыты в Приложениях 31-43.

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

Наличие в казахстанском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. 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. Группа считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 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.

Операционная среда

Страны с развивающимися рынками, такие как Республика Казахстан, подвержены большему количеству различных рисков, чем более развитые рынки, включая экономические, политические и социальные, и правовые и законодательные риски. Как это произошло в прошлом, действительные или предполагаемые финансовые проблемы, или увеличение предполагаемых рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся экономики могут негативно повлиять на инвестиционный климат в Республике Казахстан и Казахстане в целом.

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

Мировой финансовый кризис, который негативно сказался на финансовых рынках и рынках капитала Республики Казахстан в 2008 и 2009 годах, пошел на спад. Однако значительные экономические неопределенности остаются. Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая ухудшение кредитных условий или снижение цен на нефть и газ, могут замедлить или остановить экономическое развитие Республики Казахстан, тем самым, лишая Группы доступа к капиталу и негативно влияя на стоимость капитала для Группы, а также на результаты его деятельности, финансовое положение и дальнейшее развитие.

В Республике Казахстан также наблюдается относительно высокий уровень инфляции (согласно статистическим данным правительства, инфляция потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила 7.8% и 6.2%, соответственно).

Так как Республика Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, в связи с этим ее экономика особенно чувствительна к колебаниям мировых цен на нефть и газ, которые были существенными в 2010 и 2009 годах.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 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
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	208.518	213.021	209.499	214.133
<i>компания под совместным контролем</i>	208.518		209.499	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.519.595	2.527.626	-	221.619
<i>Головная материнская компания</i>	2.519.595		-	
Комиссионный доход к получению	7.713	11.764	3.948	16.109
<i>Головная материнская компания</i>	2.669		2.533	
<i>компания под совместным контролем</i>	5.028		1.404	
<i>Прочие</i>	16		11	
Задолженность от продажи дочерних компаний	-	-	1.800.001	1.800.001
<i>Головная материнская компания</i>	-		1.800.001	
Прочие активы	14.393	34.139	153.247	163.867
<i>Головная материнская компания</i>	13.253		144.352	
<i>компания под совместным контролем</i>	1.140		8.711	
<i>Прочие</i>	-		184	
Прочие обязательства	467	35.073	8.791	73.112
<i>Головная материнская компания</i>	168		8.568	
<i>компания под совместным контролем</i>	299		223	

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала: краткосрочные вознаграждения	66.634	173.155	75.794	153.534

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 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
Доходы по услугам и комиссии полученные	64.607	110.159	65.867	197.976
<i>Головная материнская компания компании под совместным контролем</i>	34.720		37.036	
<i>Прочие</i>	29.700		27.615	
	187		1.216	
Чистый процентный доход	114.424	130.157	223	7.176
<i>компании под совместным контролем</i>	114.424		223	
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	763.376	763.492	2.921.531	3.242.384
<i>Головная материнская компания компании под совместным контролем</i>	275.000		1.885.501	
	488.376		1.036.030	
Убыток от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(737.970)	(738.071)	(1.917.441)	(2.265.445)
<i>Головная материнская компания компании под совместным контролем</i>	(287.858)		(1.885.501)	
	(450.112)		(31.940)	
Прочие доходы	50.358	148.591	6.509	59.875
<i>Головная материнская компания компании под совместным контролем</i>	11.470		3.725	
<i>Прочие</i>	38.804		2.638	
	84		146	
Общие и административные расходы	(26.160)	(88.008)	(26.498)	(88.808)
<i>Головная материнская компания компании под совместным контролем</i>	(25.409)		(22.025)	
	(751)		(4.473)	

27. 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью не представлена в консолидированном отчете о финансовом положении, так как все активы и обязательства носят краткосрочный характер.

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

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

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года		
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.527.626	-	-
	31 декабря 2009 года		
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	131	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	221.619	-	-

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по первоначальной стоимости.

28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска 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 финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых в консолидированном отчете о финансовом положении, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2010 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	545.707	-	545.707	-	545.707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.291.926	-	1.291.926	-	1.291.926
Деньги принятые в инвестиционное управление	43.083	-	43.083	-	43.083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213.021	-	213.021	-	213.021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.527.626	-	2.527.626	-	2.527.626
Комиссионный доход к получению	11.764	-	11.764	-	11.764
Прочие финансовые активы	19.769	-	19.769	-	19.769

По состоянию на 31 декабря 2009 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	209,090	-	209,090	-	209,090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,182,925	-	1,182,925	-	1,182,925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	214,133	-	214,133	-	214,133
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	221,619	-	221,619	-	221,619
Комиссионный доход к получению	16,109	-	16,109	-	16,109
Задолженность от продажи дочерней компании	1,800,001	-	1,800,001	-	1,800,001
Прочие финансовые активы	90,082	-	90,082	-	90,082

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

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7,332	77	23,693	514,605	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	-	21,924	1	1,270,001	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	-	9,435	33,648	-	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	213,021	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	11,539	2,516,087	2,527,626
Комиссионный доход к получению	-	-	-	11,764	11,764
Прочие финансовые активы	-	-	-	19,769	19,769
	AA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	171,854	-	17,360	19,876	209,090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	-	-	23,776	1,159,149	1,182,925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	131	214,002	214,133
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	190,261	31,358	-	221,619
Комиссионный доход к получению	-	-	-	16,109	16,109
Задолженность от продажи дочерних компаний	-	-	-	1,800,001	1,800,001
Прочие финансовые активы	-	-	-	90,082	90,082

Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Анализ и оценка кредитного риска проводится согласно Методике оценки кредитного риска. Этот процесс заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента.

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 управления рисками Группы разработана для обнаружения и анализа этого риска для последующего установления пределов риска и его контроля.

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.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов финансовые активы и обязательства Группы, в основном, сконцентрированы в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена ниже:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	538.376	7.331	-	545.707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.291.926	-	-	1.291.926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	43.083	-	-	43.083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213.021	-	-	213.021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.527.626	-	-	2.527.626
Комиссионный доход к получению	11.756	8	-	11.764
Прочие финансовые активы	19.769	-	-	19.769
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	4.645.557	7.339	-	4.652.896
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1.453.580	-	-	1.453.580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	43.083	-	-	43.083
Итого финансовые обязательства	25.843	-	-	25.843
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1.522.506	-	-	1.522.506
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	3.123.051	7.339	-	

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	209.090	-	-	209.090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.182.925	-	-	1.182.925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	214.133	-	-	214.133
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	221.619	-	-	221.619
Комиссионный доход к получению	16.069	40	-	16.109
Задолженность от продажи дочерней компании	1.800.001	-	-	1.800.001
Прочие финансовые активы	90.082	-	-	90.082
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	3.733.919	40	-	3.733.959
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1.353.852	-	-	1.353.852
Прочие финансовые обязательства	66.096	-	294	66.390
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1.419.948	-	294	1.420.242
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	2.313.971	40	(294)	

Риск ликвидности

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

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Финансовым департаментом, которое контролирует поддержание текущей ликвидности и оптимизацию денежных потоков.

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

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	3,508	2,516,087	-	2,519,595
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	-	3,508	2,516,087	-	2,519,595
Денежные средства и их эквиваленты	545,707	-	-	-	-	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,291,926	-	-	-	-	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	43,083	-	-	-	-	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	213,021	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	8,031	8,031
Комиссионный доход к получению	11,764	-	-	-	-	11,764
Прочие финансовые активы	13,253	1,354	-	-	5,162	19,769
Итого финансовые активы	1,905,733	1,354	3,508	2,516,087	226,214	4,652,896
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,453,580	-	-	-	-	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятые в инвестиционное управление	43,083	-	-	-	-	43,083
Прочие финансовые обязательства	1,770	122	9,700	14,251	-	25,843
Итого финансовые обязательства	1,498,433	122	9,700	14,251	-	1,522,506
Разница между финансовыми активами и обязательствами	407,300	1,232	(6,192)	2,501,836	226,214	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	3,508	2,516,087	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	3,508	2,519,595	2,519,595	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	0%	0%	54%	54%	

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	131	-	131
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	190.261	-	-	190.261
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	-	190.261	131	-	190.392
Денежные средства и их эквиваленты	209.090	-	-	-	-	209.090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1.182.925	-	-	-	-	1.182.925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	214.002	214.002
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	31.358	31.358
Комиссионный доход к получению	16.109	-	-	-	-	16.109
Задолженность от продажи дочерней компании	-	-	1.800.001	-	-	1.800.001
Прочие финансовые активы	4.582	-	85.500	-	-	90.082
Итого финансовые активы	1.412.706	-	2.075.762	131	245.360	3.733.959
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1.353.852	-	-	-	-	1.353.852
Прочие финансовые обязательства	9.453	24.756	32.181	-	-	66.390
Итого финансовые обязательства	1.363.305	24.756	32.181	-	-	1.420.242
Разница между финансовыми активами и обязательствами	49.401	(24.756)	2.043.581	131	245.360	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	190.261	131	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	190.261	190.392	190.392	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	0%	5%	5%	5%	

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. Никаких изменений за 2010 и 2009 годов в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло.

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 Группы к 3% увеличению и уменьшению процентных ставок в 2010 и 2009 годах. Руководство Группы считает, что, с учетом сложившейся экономической ситуации в Республике Казахстан, увеличение в размере 3% представляет реальное изменение процентных ставок. Данная ставка используется при составлении отчетов по процентному риску внутри Группы для членов ключевого руководства и представляет оценку руководства относительно вероятного изменения процентных ставок. Анализ чувствительности составляется только по имеющимся финансовым активам.

Влияние на прибыль до налогообложения, исходя из номинальной стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Финансовые активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(554)	689	(41.222)	57.737
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	(554)	689	(41.222)	57.737

Влияние на капитал:

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Финансовые активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(15)	18
Чистое влияние на капитал	-	-	(15)	18

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:

	Казахстанский тенге	Доллар США 1 доллар США = 147,5 тенге	Фунт стерлинга 1 фунт стерлинга = 228,29 тенге	Швейцарский франк 1 франк = 146,61 тенге	31 декабря 2010 года Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	538,376	-	-	7,331	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,278,786	6,647	6,493	-	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	41,802	1,281	-	-	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213,021	-	-	-	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,527,626	-	-	-	2,527,626
Комиссионный доход к получению	11,764	-	-	-	11,764
Прочие финансовые активы	19,769	-	-	-	19,769
Итого финансовые активы	4,631,144	7,928	6,493	7,331	4,652,896
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,440,440	6,647	6,493	-	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	41,802	1,281	-	-	43,083
Прочие финансовые обязательства	25,843	-	-	-	25,843
Итого финансовые обязательства	1,508,085	7,928	6,493	-	1,522,506
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	3,123,059	-	-	7,331	
	Казахстанский тенге	Доллар США 1 доллар США = 120,79 тенге	Фунт стерлинга 1 фунт стерлинга = 239,60 тенге		31 декабря 2009 года Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	209,087	3	-	-	209,090
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,158,902	23,860	163	-	1,182,925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	214,133	-	-	-	214,133
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	221,619	-	-	-	221,619
Комиссионный доход к получению	16,109	-	-	-	16,109
Задолженность от продажи дочерней компании	1,800,001	-	-	-	1,800,001
Прочие финансовые активы	90,082	-	-	-	90,082
Итого финансовые активы	3,709,933	23,863	163		3,733,959
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,329,829	23,860	163	-	1,353,852
Прочие финансовые обязательства	66,096	294	-	-	66,390
Итого финансовые обязательства	1,395,925	24,154	163		1,420,242
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	2,314,008	(291)	-		

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. +10% и -15% - 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 исключительно суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на +10% и -15% на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 года установленный коридор для обменного курса тенге к доллару США увеличен Национальным Банком Республики Казахстан до плюс 15 тенге (или 10%) и минус 22,5 тенге (или 15%) с целью увеличения ставки эластичности. Данный коридор действителен с 5 февраля 2010 года до 20 марта 2011 года.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль/(убыток) и капитал на основе стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2010 года и 2009 годов:

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Тенге/ Доллар США +10%	Тенге/ Доллар США -15%	Тенге/ Доллар США +10%	Тенге/ Доллар США -15%
Влияние на прибыль и капитал	733	(1,100)	(29)	44

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 обязательствами. 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, отражаемые в консолидированном отчете о финансовом положении 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.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство не располагает сведениями о каких-либо существенных событиях после отчетной даты.

30. КОРРЕКТИРОВКА

После выпуска финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Руководство Группы ретроспективно пересмотрело отчет о движении денежных средств, чтобы исключить неденежные операции, представленные в отчете о движении денежных средств.

Корректировки оказали следующее влияние на отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года Выпущено	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года Пересмотрено
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(466.472)	514.107
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности после налогообложения	687.460	(230.189)
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	(655.355)	262.294
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	16	176.985
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	16	209.090

31. ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ

Как раскрыто в Примечаниях с 32 по 43 консолидированной финансовой отчетности, Группа управляет различными инвестиционными фондами, которые инвестируют средства в разные активы. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов все чистые активы, находящиеся под управлением Группы, составляли 2,177.510 тыс. тенге и 36,046.978 тыс. тенге, соответственно.

32. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	8.677	14.465
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	128.250	124.127
Дебиторская задолженность	1.114	1.114
ИТОГО АКТИВЫ	138.041	139.706
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	120	998
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	120	998
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	137.921	138.708
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	778	832
Расчетная стоимость пая	177.28	166.78

33. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	12.805	22.317
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	-	733
Дивиденды полученные	511	1.779
Доходы/(расходы) от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	1.035	(3.511)
Прочие (расходы)/доходы	(2.984)	67
Доходы/(расходы) от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	1.049	(3.284)
ИТОГО ДОХОДЫ	12.416	18.101
Комиссионные расходы	(3.564)	(4.722)
Прочие расходы	(549)	(262)
ИТОГО РАСХОДЫ	(4.113)	(4.984)
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	8.303	13.117
Поступления от инвесторов	3.085	11.753
Платежи инвесторам	(12.175)	(42.066)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(787)	(17.196)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	138.708	155.904
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	137.921	138.708

34. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	3.404	14.316
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	86.650	72.713
ИТОГО АКТИВЫ	90.054	87.029
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	41	231
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41	231
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	90.013	86.798
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	3	3
Расчетная стоимость пая	30.004.33	28.932.67

35. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Расходы/доходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(908)	17.643
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи	5.716	4.653
Прочие расходы	(90)	(122)
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	437	2.258
Доходы в виде дивидендов	343	-
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	-	314
ИТОГО ДОХОДЫ	5.498	24.746
Комиссионные расходы	(1.571)	(3.989)
Прочие расходы	(712)	(1.076)
ИТОГО РАСХОДЫ	(2.283)	(5.065)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	3.215	19.681
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	86.798	67.117
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	90.013	86.798

36. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	215	3
Инвестиции в капитал	69.981	85.070
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	69.455	-
Недвижимость	147.768	-
ИТОГО АКТИВЫ	287.419	85.073
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	356	215
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	356	215
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	287.063	84.858
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	106	104
Расчетная стоимость пая	2.708	818.93

37. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доход от переоценки иного актива, нетто	206,294	-
Прочие (расходы)/доходы	(15,615)	57,600
ИТОГО ДОХОДЫ	190,679	57,600
Комиссионные расходы	(1,139)	(425)
Прочие расходы	(815)	(890)
ИТОГО РАСХОДЫ	(1,954)	(1,315)
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	188,725	56,285
Поступления от инвесторов	13,480	406
Платежи инвесторам	-	(56,600)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	202,205	91
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	84,858	84,767
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	287,063	84,858

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

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Средства в банках	15,342	9,535
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	124,672	82,741
Дебиторская задолженность	31,585	29,416
Недвижимость	1,349,143	3,478,904
Соглашения обратного РЕПО	-	16,007
ИТОГО АКТИВЫ	1,520,742	3,616,603
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	2,675	-
Прочие обязательства	157	8,236
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2,832	8,236
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1,517,910	3,608,367
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	12	12
Расчетная стоимость пая	145,000	243,000

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,002	4,993
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	12	4,098
Доходы в виде дивидендов	2,430	-
Доходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	9,284	3,797
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	6,999	605
Прочие доходы	274,083	87,130
Прочие убытки от переоценки основных средств	(2,129,762)	-
ИТОГО (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ	(1,828,952)	100,623
Комиссионные расходы	(6,661)	(12,084)
Прочие расходы	(56,379)	(492,368)
ИТОГО РАСХОДЫ	(63,040)	(504,452)
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(1,891,992)	(403,829)
Платежи инвесторам	(198,465)	-
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	(2,090,457)	(403,829)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	3,608,367	4,012,196
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	1,517,910	3,608,367

40. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	6,009	5,544
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	66,446	47,574
Дебиторская задолженность	78	-
ИТОГО АКТИВЫ	72,533	53,118
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	505	62
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	505	62
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	72,028	53,056
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	52,607	42,820
Расчетная стоимость пая	1,37	1,24

41. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	-	43
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6.028	5.982
Доходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	2.594	1.686
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	93	97
Доходы в виде дивидендов	286	425
Прочие расходы	(2)	
ИТОГО ДОХОДЫ	8.999	8.233
Комиссионные расходы	(2.820)	(2.604)
Прочие расходы	(481)	(113)
ИТОГО РАСХОДЫ	(3.301)	(2.717)
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	5.698	5.516
Поступления от инвесторов	22.882	32.786
Платежи инвесторам	(9.608)	(72.321)
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	18.972	(34.019)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	53.056	87.075
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	72.028	53.056

42. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «ПЕРСПЕКТИВНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	8.432	11.334
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	64.197	56.235
Дебиторская задолженность	-	140
ИТОГО АКТИВЫ	72.629	67.709
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства	54	58
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	54	58
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	72.575	67.651
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	51.331	51.331
Расчетная стоимость на	1.41	1.32

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистый доход/(расход) от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	54	(619)
Чистый процентный доход	5.417	5.014
Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	469	1.431
Комиссионные расходы	-	(1.218)
Дивиденды полученные	209	382
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	-	349
Прочие расходы	(7)	(26)
ИТОГО ДОХОДЫ	6.142	5.313
Комиссионные расходы	(600)	-
Прочие расходы	(618)	-
ИТОГО РАСХОДЫ	(1.218)	-
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	4.924	5.313
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	67.651	62.338
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	72.575	67.651

Deloitte LLP
Almaty Financial District
Building "B"
36, Al Farabi Ave.
Almaty, 050059
Republic of Kazakhstan

Tel: +7 (727) 258 13 40
Fax: +7 (727) 258 13 41
almaty@deloitte.kz
www.deloitte.kz

Member of Deloitte Touche Tohmatsu