А к ц и о н е р н о е
о б щ е с т в о
«КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

Заключение независимых аудиторов ТОО “Deloitte & Touche”

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

АО «КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.:	
Бухгалтерский баланс	2
Отчет о прибылях и убытках	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5
Комментарии к финансовой отчетности	6-14

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Казкоммерц Инвест»:

Мы провели аудит прилагаемого бухгалтерского баланса АО «Казкоммерц Инвест» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также соответствующих отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за годы, закончившиеся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

14 января 2005 г.

АО «КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Комментарии	2004 Тенге'000	2003 Тенге'000
АКТИВЫ			
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Касса и денежные средства в банках	4,13	5,718	296,213
Торговые ценные бумаги	5	271,372	-
Счета к получению	13	5,228	-
Прочие активы	6,13	4,175	2,161
Всего текущие активы		286,493	298,374
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства и нематериальные активы	7	36,021	10,718
Всего долгосрочные активы		36,021	10,718
ИТОГО АКТИВЫ		322,514	309,092
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность		1,366	768
Прочие обязательства	13	635	-
Всего текущие обязательства		2,001	768
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	8	315,000	315,000
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)		5,513	(6,676)
Всего собственный капитал		320,513	308,324
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		322,514	309,092

От имени Руководства:

Даутов А. Л.	Набенов А. К.
Президент	Главный бухгалтер
14 января 2005 г.	14 января 2005 г.
г. Алматы, Казахстан	г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 6-14 являются составной частью данной финансовой отчетности.
Заключение независимых аудиторов представлено на стр. 1.

АО «КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Коммен-тарии	За год 2004 Тенге'000	За период с 22/08/2003 (дата образования) по 31/12/2003 Тенге'000
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД			
Комиссионные доходы	9,13	63,760	-
Процентный доход по операциям РЕПО		8,491	-
Процентный доход от ценных бумаг		2,582	-
Доход от продажи ценных бумаг	10	653	-
		75,486	-
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	11,13	(63,489)	(7,698)
ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		11,997	(7,698)
ДОХОД/(УБЫТОК) ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистый доход от торговых ценных бумаг		575	-
Процентный доход от депозитов		445	-
Чистый (убыток)/доход по операциям в иностранной валюте		(431)	1,022
Прочий убыток		(397)	-
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		12,189	(6,676)
Расходы по налогу на прибыль	12	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		12,189	(6,676)

От имени Руководства:

Даутов А. Л.	Набенов А. К.
Президент	Главный бухгалтер
14 января 2005 г.	14 января 2005 г.
г. Алматы, Казахстан	г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 6-14 являются составной частью данной финансовой отчетности.
Заключение независимых аудиторов представлено на стр. 1.

АО «КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Акционерный капитал Тенге'000	**(Непокрытый убыток)/ нераспределенная прибыль** Тенге'000	**Всего собственный капитал** Тенге'000
22 августа 2003 г. (Дата образования)	-	-	-
Вклад в акционерный капитал	315,000	-	315,000
Чистый убыток	-	(6,676)	(6,676)
31 декабря 2003 г.	315,000	(6,676)	308,324
Чистая прибыль	-	12,189	12,189
31 декабря 2004 г.	315,000	5,513	320,513`

От имени Руководства:

Даутов А. Л. Президент	Набенов А. К. Главный бухгалтер
14 января 2005 г. г. Алматы, Казахстан	14 января 2005 г. г. Алматы, Казахстан

Комментарии на стр. 6-14 являются составной частью данной финансовой отчетности.
Заключение независимых аудиторов представлено на стр. 1.

АО «КАЗКОММЕРЦ ИНВЕСТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Комментарии	За год 2004 Тенге'000	За период с 22/08/2003 (дата образования) по 31/12/2003 Тенге'000
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистая прибыль/(убыток) до налогообложения		12,18	(6,67
Поправки на согласование чистой прибыли и чистых денежных средств, поступивших от операционной деятельности:			
Амортизация и износ		5,31	185
Чистый доход от торговых ценных бумаг		(575)	-
Начисленный процентный доход		(1,871	-
Операционный доход до изменения оборотных средств		15,06	(6,49
Изменения в операционных активах и обязательствах			
(Увеличение)/уменьшение в операционных активах:			
Торговые ценные бумаги		(268,926	-
Дебиторская задолженность		(5,228	-
Прочие активы		(2,014	(2,16
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Кредиторская задолженность		598	769
Прочие обязательства		635	-
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(259,875	(7,88
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(30,620	(10,90
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(30,620	(10,90
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Вклад в акционерный капитал		-	315,0
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		-	315,0
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(290,495)	296,213
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА (ПЕРИОДА)		296,213	-
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА		5,718	296,213

Проценты, полученные Компанией, за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., составили 9,649 тысяч тенге. Проценты, полученные Компанией, за период с 22 августа 2003 г. (дата образования) по 31 декабря 2003 г., составили 0 тенге.

От имени Руководства:

Даутов А. Л.	Набенов А. К.
Президент	Главный бухгалтер
14 января 2005 г.	14 января 2005 г.
г. Алматы, Казахстан	г. Алматы, Казахстан

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Казкоммерц Инвест» (далее - «Компания») является акционерным обществом (АО), зарегистрированным в Республике Казахстан 22 августа 2003 г.

Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (НБРК) в соответствии с лицензией №0401200738, выданной 18 марта 2004 г. на проведение брокерских и дилинговых операций, а также в соответствии с лицензией №04033200249, выданной 16 ноября 2004 г. на управление активами. Основная деятельность Компании заключается в осуществлении на профессиональной основе операций с ценными бумагами, предоставление инвестиций и консультаций по корпоративным финансам, включая брокерские и дилинговые операции, организации выпусков, распределения и андеррайтинг ценных бумаг и приобретение и реализация ценных бумаг в качестве агента, а также от своего имени за свой счет, и управление инвестиционным портфелем.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло 30 и 12 человек, соответственно.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: ул. Горная, 500, г. Алматы, 480020.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров Компании 14 января 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета – Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», за исключением переоценки некоторых основных средств и финансовых инструментов

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

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

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Торговые ценные бумаги – Торговые ценные бумаги, представляют собой долговые ценные бумаги и акции, предназначенные для торговли, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Торговые ценные бумаги, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости торговых ценных бумаг Компания использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует или есть достаточные основания полагать, что ликвидация позиции Компании может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости торговых ценных бумаг относится к отчету о прибылях и убытках за период.

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

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

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

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав дохода от реализации ценных бумаг. Обязательство по возврату активов отражается в учете по справедливой стоимости как финансовое обязательство. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с ценными бумагами, отражаются как процентные доходы или расходы, начисляемые с использованием метода эффективной процентной ставки в период действия соглашения РЕПО.

Основные средства и нематериальные активы – Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Износ определяется на основе прямолинейного метода для всех классов основных средств.

Компания использует следующие сроки полезной службы основных средств:

Компьютеры и офисное оборудование	5 лет
Транспортные средства	5 лет
Мебель и прочее	7 - 10 лет

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью, Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав административных и операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

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

Налогообложение – Налог на прибыль исчисляется в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Отсроченный налог, если такой имеется, начисляется на объекты, учитываемые в различных периодах для целей финансовой отчетности и подоходного налога, с использованием балансового метода по ставкам налога, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации требования или погашения обязательства. Отсроченные налоговые обязательства, если такие имеются, возникающие в результате временных расхождений, начисляются полностью. Отсроченные налоговые требования отражаются в том объеме, по которому имеется достаточная уверенность, что такие требования будут реализованы.

Отсроченные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Компания имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Компания имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать требование и погасить обязательство;
- отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к подоходным налогам, взимаемым одним и тем же налоговым органом в будущем периоде, в котором ожидается погашение/возмещение отсроченных налоговых обязательств и активов.

Помимо этого, в Республики Казахстан действуют различные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

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

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

	31 декабря 2004 г.	**31 декабря 2003 г.**
Тенге/Доллар США	130.00	144.22
Тенге/Евро	177.10	180.23

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, неограниченные в использовании счета в коммерческих банках, конвертируемые в денежные средства в короткий срок времени.

4. КАССА И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА В БАНКАХ

	2004 Тенге'000	**2003** Тенге'000
Наличность в кассе	1,095	296,182
Денежные средства на банковских счетах	4,623	31
	5,718	296,213

5. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Доля %	**2004** Тенге'000	**Доля** %	**2003** Тенге'000
Долевые ценные бумаги				
АО «Казактелеком»	0,03	17,508	-	-
Всего долевые ценные бумаги		17,508		-

	Ставка %	**2004** Тенге'000	**Ставка** %	**2003** Тенге'000
Долговые ценные бумаги				
АО «Альянс Банк»	8,50	202,841	-	-
Ноты Национального Банка РК	2,79	51,023	-	-
Всего долговые ценные бумаги		253,864		-
Итого торговые ценные бумаги		271,372		-

6. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	2004 Тенге'000	**2003** Тенге'000
Товарно-материальные запасы	928	114
Налоги к возмещению	861	1,851
Расходы будущих периодов	860	-
Авансы выданные	319	76
Задолженность работников	394	15
Счета к получению	392	-
Прочие активы	421	105
	4,175	2,161

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Компьютеры Тенге'000	**Транспортные средства** Тенге'000	**Прочие основные средства** Тенге'000	**Всего** Тенге'000
Стоимость				
31 декабря 2003 г.	2,641	4,947	3,316	10,904
Поступило	2,497	25,216	2,907	30,620
31 декабря 2004 г.	5,138	30,163	6,223	41,524
Накопленный износ				
31 декабря 2004 г.	(98)	-	(88)	(186)
Начислено за год	(1,124)	(3,701)	(492)	(5,317)
31 декабря 2004 г.	(1,222)	(3,701)	(580)	(5,503)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2004 г.	3,916	26,462	5,643	36,021
31 декабря 2003 г.	2,543	4,947	3,228	10,718

8. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал состоял из 315,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. 22 августа 2003 г. АО «Казкоммерцбанк» внес первоначальный взнос в акционерный капитал на сумму 315,000 тысяч тенге. 27 декабря 2004 г. АО «Казкоммерцбанк» продал 100% акций Компании АО «Зангар Инвест».

9. КОМИССИОНЫЕ ДОХОДЫ

	За год 2004 Тенге'000	**За период с 22/08/2003** (дата образования) **по 31/12/2003** Тенге'000
Консультационные услуги	57,046	-
Брокерские услуги	6,714	-
	63,760	-

10. ДОХОД ОТ ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ

	За год 2004 Тенге'000	**За период с 22/08/2003** (дата образования) **по 31/12/2003** Тенге'000
Доходы от продажи ценных бумаг	261,895	-
Стоимость проданных ценных бумаг	(261,242)	-
	653	-

11. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год 2004 Тенге'000	**За период с 22/08/2003** (дата образования) **по 31/12/2003** Тенге'000
Заработная плата	12,373	2,465
Командировочные расходы	10,138	-
Расходы на аренду	6,863	2,838
Расходы по амортизации и износу	5,317	186
Расходы на связь	4,772	427
Расходы на членские взносы	3,894	-
Расходы на консультационные услуги	3,570	-
НДС, не подлежащий зачету	2,896	-
Расходы на исследование рынка недвижимости	2,737	-
Транспортные расходы	2,264	-
Расходы на семинары	1,656	255
Расходы по рекламе	312	874
Расходы на подписку	304	-
Банковские услуги	298	-
Прочие расходы	6,095	653
	63,489	7,698

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых работает Компания, и которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что определенные расходы не учитываются для целей налогообложения и в связи со свободным налоговым режимом для определенных доходов, у Компании возникают постоянные налоговые разницы.

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлен следующим образом:

	2004 Тенге'000	**2003** Тенге'000
Основные средства и нематериальные активы	(914)	(1,203)
Прочие активы	-	4
Перенесенные убытки прошлых лет	1,660	7,789
Всего временные разницы	746	6,590
Установленная ставка налога	30%	30%
Отсроченные налоговые активы	224	1,977
Оценочный резерв	(224)	(1,977)
Отсроченные налоговые активы, нетто	-	-

Соотношение между налогом на прибыль по установленной ставке 30% и фактическим налогом за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. и за период с 22 августа 2003 г. (дата образования) по 31 декабря 2003 г., представлено следующим образом:

	За год **2004** Тенге'000	**За период** **с 22/08/2003** (дата образования) **по 31/12/2003** Тенге'000
Прибыль до налогообложения	12,189	(6,676)
Налог по установленной ставке 30%	3,657	(2,003)
Эффект постоянных разниц	(1,904)	26
Изменение в оценочном резерве	(1,753)	1,977
Расход по налогу на прибыль	-	-

13. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	2004 Тенге'000		**2003** Тенге'000	
	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**
Активы:				
Касса и денежные средства в банках	4,479	5,718	296,182	296,213
Счета к получению	698	5,228	-	-
Прочие активы	358	4,175	-	2,161
Обязательства:				
Прочие обязательства	635	635	-	-

В отчете о прибылях и убытках, за год закончившийся 31 декабря 2004 г. и за период с 22 августа 2003 г. (дата образования) по 31 декабря 2003 г., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31/12/2004 Тенге'000		**Период с 22/08/2003** (дата образования) **по 31/12/2003** Тенге'000	
	Операции со связанными сторонами	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**	**Операции со связанными сторонами**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
Комиссионные доходы	17,972	63,76	-	-
Общие и административные расходы	(4,696)	(63,489	-	(7,698)

Операции со связанными сторонами, осуществленные Компанией за год, завершившийся 31 декабря 2004 г. и за период с 22 августа 2003 г. (дата образования) по 31 декабря 2003 г. и незавершенные на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

14. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Компании клиенты выдвигают претензии к Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение – Казахстанское коммерческое законодательство и налоговое законодательство, в частности, может приводить к различным толкованиям и поправкам, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, поскольку интерпретация налогового законодательства руководством может отличаться от интерпретации налоговых органов, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Компания считает, что произвела все налоговые выплаты, поэтому в финансовой отчетности не создавались какие-либо провизии. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Пенсионные выплаты – В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан» от 20 июня 1997 г., № 136-1, Компания перечисляет пенсионные взносы сотрудников в накопительные пенсионные фонды в установленном размере от дохода сотрудников в соответствующие сроки. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Компании 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.

15. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

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

Торговые ценные бумаги – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. торговые ценные бумаги отражены по справедливой стоимости в размере 271,321 тысяч тенге и 0 тенге, соответственно. Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке.

Счета к получению – Для счетов к получению балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

Кредиторская задолженность – торговая кредиторская задолженность и прочие обязательства отражаются по номинальной стоимости, которая в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.