КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2010 г., с отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Стр.

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2010 г. 3

Отчет независимых аудиторов 4

Консолидированный отчет о финансовом положении 6
Консолидированный отчет о прибылях и убытках 7
Консолидированный отчет о совокупном доходе 8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале 9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....10

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Основные направления деятельности.....11
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....12
3. Обзор существенных аспектов учетной политики.....12
4. Существенные учетные суждения.....27
5. Денежные средства и их эквиваленты 28
6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличие для продажи.....29
7. Дебиторская задолженность 31
8. Операция «Обратное РЕПО» 32
9. Займы предоставленные клиентам.....32
10. Инвестиционное имущество 33
11. Запасы.....34
12. Прочие активы и обязательства.....34
13. Текущий актив по корпоративному подоходному налогу.....35
14. Нематериальные активы.....35
15. Основные средства 35
16. Налогообложение.....36
17. Вклады привлеченные 37
18. Выпущенные долговые ценные бумаги.....37
19. Обязательства по операциям «прямое РЕПО» 38
20. Полученные займы 38
21. Кредиторская задолженность 39
22. Оценочные резервы 40
23. Капитал.....40
24. Доходы и расходы.....42
25. Отчет о движении денежных средств.....43
26. Финансовые и условные обязательства.....43
27. Управление рисками.....44
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов 51
29. Доверительное управление 51
30. Раскрытие информации о связанных сторонах.....52
31. Достаточность капитала.....56
32. События после отчетной даты.....57

Подтверждение руководства
об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности
за период, закончившийся 31 декабря 2010 г.

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 4 - 5 отчете независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» (далее Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения собственного капитала за год, завершившийся 31 декабря 2010г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение требований МСФО;
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2010 г. утверждена к выпуску 15 января 2010 г. руководством Компании.

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

АУДИТОРСКАЯ КОМПАНИЯ ТрастФинАудит

| Республика Казахстан, Алматы, 050060, ул. Розыбакиева 208/4 | Тел./Факс: 8 (727) 275 18 67 | Тел: 8 (727) 275 24 43 |E-mail: audit_tfa@mail.ru
| веб-сайт: www.tfa.kz | РНН: 600700201638 | р/с: KZ398560000000022474 в АГФ АО «БанкЦентрКредит» | БИК: KCJBKZKX |

УТВЕРЖДАЮ:
Директор ТОО АК "ТрастФинАудит"

_____О.И. О
18 января 2011 г.
Гос. лицензия МФ РК № 0000085
серия МФЮ от 05.01.2000 г.
Юридический адрес: 050000, г. Алматы,
ул. Розыбакиева, д. 208, оф. 4
Тел.-факс (727) 275 18 67

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету Директоров АО «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности «ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «REAL-INVEST.KZ» (далее по тексту «Компания») и дочерних компаний (совместно именуемые «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале, консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля, в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами Аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить разумную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения в финансовой отчетности, вследствие мошенничества или ошибки.

При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.

Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, Консолидированная финансовая отчетность, во всех существенных аспектах, достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор **Ольга О**

Квалификационное свидетельство
№ 0000483 от 12.10.1999 г.
Адрес: 050000, г. Алматы,
ул. Розыбакиева, 208, оф. 4

18 января 2010 г.

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
на 31 декабря 2010 г.

(В тысячах тенге)

	Прим.	На 31.12.2010 г.	На 31.12.2009 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	259 994	873 748
Ценные бумаги, имеющиеся в наличие для продажи	6	1 091 201	2 446 806
Дебиторская задолженность	7	8 377	76 325
Операция «обратное РЕПО»	8	22 448	153 057
Займы предоставленные	9	2 278 413	684 065
Инвестиционное имущество	10	552 548	568 702
Запасы	11	145 307	1 325
Текущий актив по налогу на прибыль	13	1 486	1 275
Нематериальные активы	14	3 059	4 499
Основные средства	15	330 221	308 272
Отложенный налоговый актив	16	34 269	4 334
Прочие активы	12	106 329	78 418
ИТОГО АКТИВЫ		**4 833 652**	**5 200 826**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Вклады привлеченные	17	-	553 127
Выпушенные долговые ценные бумаги	18	1 041 383	950 584
Операция «РЕПО»	19	135 462	89 241
Полученные займы	20	30 412	26 333
Кредиторская задолженность	21	151 838	151 908
Оценочные резервы	22	8 695	4 305
Текущие обязательства по налогу на прибыль	16	-	14 104
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	16	3 024	-
Прочие обязательства	12	91 456	7 233
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**1 462 270**	**1 796 835**
КАПИТАЛ			
Уставный капитал, в том числе:	23	2 760 014	2 720 014
простые акции		1 510 014	1 470 014
привилегированные акции		1 250 000	1 250 000
Прочие резервы		63 777	135 049
Нераспределенная прибыль		547 591	548 928
Доля меньшинства		-	-
Итого капитал		**3 371 382**	**3 403 991**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**4 833 652**	**5 200 826**
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге		**1,31**	**2,78**
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, тенге		**1,00**	**1,00**

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

(В тысячах тенге)

	Прим	2010	2009
Доходы, связанные с получением вознаграждения:	24	**343 963**	**268 978**
в том числе:			
по предоставленным займам		343 018	128 781
по приобретенным ценным бумагам		421	112 296
по операциям «обратное РЕПО»		524	27 901
Прочие доходы, связанные с получением вознаграждения		158 067	172 678
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)		164 842	(24 472)
в том числе:			
доходы (расходы) от купли/продажи финансовых активов (нетто)		215 003	(116 362)
доходы (расходы) от изменения стоимости финансовых активов, учтенных по справедливой стоимости через прибыль		(50 161)	91 890
Доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)		(5 614)	46 295
Дивиденды		24 803	907
Доходы от реализации (выбытия) активов		20	2 317
Прочие доходы		308	509 976
Итого доходов		**686 389**	**976 678**
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения, в том числе:	24	(158 959)	(182 182)
по полученным займам		(4 168)	(5 104)
по выпущенным ценным бумагам		(153 016)	(178 343)
по операциям «РЕПО»		(1 775)	1 265
Комиссионные расходы, в том числе:		(8 245)	(8 224)
вознаграждение за кастодиальное обслуживание		(8 245)	(8 224)
Операционные расходы, в том числе:		(255 132)	(117 378)
расходы на оплату труда и командировочные		(186 700)	(79 979)
амортизационные отчисления		(30 775)	(10 620)
расходы на материал		(5 596)	(3 144)
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением налога на прибыль		(32 061)	(23 635)
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов		(883)	(2 371)
Прочие расходы		(166 418)	(263 091)
Итого расходов		**(589 638)**	**(573 246)**
Итого чистая прибыль (убыток) до налога на прибыль		**96 751**	**403 432**
Налог на прибыль	16	26 912	(10 031)
Чистая прибыль (убыток) после уплаты налога на прибыль		**123 663**	**393 401**
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-	-
Итоговая прибыль (убыток) за период		**123 663**	**393 401**
Базовая прибыль на акцию (в тенге)		**0,08**	**0,28**
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)		**0,08**	**0,28**

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

(В тысячах тенге)

	2010	2009
Прибыль за год	**123 663**	**393 401**
Прочий совокупный доход		
Переоценка валютных статей	**63 777**	**135 049**
Итого совокупный доход за год	**187 440**	**528 450**
Приходящийся на:		
- акционеров группы;	**187 440**	**528 450**
- долю меньшинства		

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

(В тысячах тенге)

	Капитал родительской организации					
	Уставный капитал	**Нераспределенная прибыль**	**Прочие резервы**	**ИТОГО**	**Доля меньшинства**	**Итого капитал**
Сальдо на начало аналогичного периода предыдущего года	**2 370 014**	**381 545**	**0**	**2 751 559**		**2 751 559**
Изменения в учетной политике и корректировка ошибок						
Пересчитанное сальдо на начало предыдущего периода	**2 370 014**	**381 545**	**0**	**2 751 559**		**2 751 559**
Изменение стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи			135 049	135 049		135 049
Прибыль (убыток) за период		393 401		393 401		393 401
Всего прибыль за период		393 401		393 401		393 401
Дивиденды		(125 000)		(125 000)		(125 000)
Эмиссия акций (вклады и паи учредителей)	350 000			350 000		350 000
Прочие операции		(101 018)		(101 018)		(101 018)
31 декабря 2009 года	**2 720 014**	**548 928**	**135 049**	**3 403 991**		**3 403 991**
Сальдо на начало отчетного периода	**2 720 014**	**548 928**	**135 049**	**3 403 991**		**3 403 991**
Изменения в учетной политике и корректировка ошибок						
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	**2 720 014**	**548 928**	**135 049**	**3 403 991**		**3 403 991**
Изменение стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи			(71 272)	(71 272)		(71 272)
Прибыль (убыток) за период		123 663		123 663		123 663
Всего прибыль за период		123 663		123 663		123 663
Дивиденды		(125 000)		(125 000)		(125 000)
Эмиссия акций (вклады и паи учредителей)	40 000			40 000		40 000
Сальдо на конец отчетного периода	**2 760 014**	**547 591**	**63 777**	**3 371 382**		**3 371 382**

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

(В тысячах тенге)

	Прим.	2010	2009
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего в том числе:	25	**5 133 518**	**30 630 003**
реализация товаров		-	-
предоставление услуг		347 460	177 801
авансы полученные		222 155	22 273
прочие поступления		4 563 902	30 429 930
2. Выбытие денежных средств, всего в том числе:		**6 338 731**	**30 790 843**
платежи поставщикам за товары и услуги		81 110	184 517
авансы выданные		89 436	106 157
выплаты по заработной плате		146 327	60 631
корпоративный подоходный налог		14 315	-
другие платежи в бюджет		62 000	30 002
прочие выплаты		5 945 544	*30 409 536*
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		**(1 205 213)**	**(160 840)**
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего в том числе:		**3 773 555**	**20 066 707**
реализация основных средств		-	2 314
реализация нематериальных активов		-	-
реализация финансовых активов организациям		3 661 889	19 960 034
прочие поступления		111 667	104 359
2. Выбытие денежных средств, всего в том числе:		**2 983 857**	**21 539 510**
приобретение основных средств		25 017	588 563
приобретение нематериальных активов		1 110	-
приобретение финансовых активов		1 869 481	20 754 512
предоставление займов другим организациям		1 086 858	196 435
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы		-	-
прочие выплаты		1 391	-
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		**789 698**	**(1 472 803)**
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего в том числе:		**57 701**	**445 800**
эмиссия акций и других ценных бумаг		40 000	350 800
получение займов		17 701	95 000
прочие		-	-
2. Выбытие денежных средств, всего в том числе:		**255 940**	**371 279**
погашение займов		13 629	108 685
приобретение собственных акций		-	-
выплата дивидендов		125 000	125 000
прочие		117 311	137 594
3. Чистая сумма денежных средств финансовой деятельности		**(198 239)**	**74 521**
ИТОГО: Увеличение (+)/ уменьшение (-) денег		(613 754)	(1 559 122)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		873 748	2 432 870
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		**259 994**	**873 748**

Васильева Е.И.
Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер

(В тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

Акционерное общество «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» (далее – Компания) было зарегистрировано в Республике Казахстан в августе 2003 г.

Дата государственной регистрации: 13.08.2003 г. (свидетельство о государственной регистрации юридического лица №57284-1910-АО от 13.08.2003г.)

Численность персонала Группы на 31 декабря 2010 года составила 92 человека из них:
– АО « REAL-INVEST.kz » - 29 человек;
– АО «REAL ASSET MANAGEMENT» - 26 человек;
– ТОО «МКО «REAL-CREDIT.kz» - 33 человека;
– ТОО «REAL Art-production.kz» - 2 человека;
– АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL» - 2 человека.

на 31 декабря 2009 года численность персонала составила 58 человек из них:
– АО « REAL-INVEST.kz » - 15 человек;
– АО «REAL ASSET MANAGEMENT» - 22 человека;
– ТОО «МКО «REAL-CREDIT.kz» - 19 человек;
– ТОО «REAL Art-production.kz» - 2 человека;

Основными направлениями деятельности общества являются:
- профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг,
- предоставление консультационных, информационных и аналитических услуг,
- деятельность на международных финансовых рынках.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг обеспечена соответствующими лицензиями:
- на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов Клиентов в качестве номинального держателя,
- на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг.
- на проведение отдельных видов банковских операций

В состав Совета Директоров Общества входят:
1. Ниязов Бахт Булатович, Председатель Совета Директоров Компании;
2. Васильева Елена Ивановна, член Совета Директоров, Председатель Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz».
3. Перекольский Олег Эдуардович, член Совета Директоров, независимый директор

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовое положение и результаты операции Общества и его дочерних организаций (совместно «Группа»).

Юридический адрес: 050059, Алматы, ул. Амангельды, д. 59а

(В тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общие положения

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту — «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании метода первоначальной стоимости, за исключением учета торговых ценных бумаг, ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи и производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости.

Данная консолидированная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

Дочерние организации

В консолидированную финансовую отчетность включены следующие дочерние организации:

Наименование дочерней организации	Процент участия / процент голосующих акций %		Вид деятельности
	2010	2009	
АО «Real Asset Management»	100%	100%	Управление инвестиционными портфелями
АО «Брокерский дом «JAZZ CAPITAL»	100%	-	Брокерская деятельность
ТОО «Микрокредитная организация «Real-Credit.kz»	100%	100%	Микрокредитование
ТОО «REAL Art-Production.kz»	100%	100%	Финансирование и продюсирование кинопроектов, проектов в сфере живописи, книгоиздания и музыки

3. Обзор существенных аспектов учетной политики

Изменения в учетной политике

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

Усовершенствования МСФО

В мае 2008 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности выпустил первый сборник поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2008 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

В МСФО (IAS) 20 была внесена поправка, согласно которой займы, полученные от государства с процентной ставкой ниже рыночной, должны признаваться и оцениваться в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Выгода от государственной субсидии оценивается в начале срока, на который она предоставлена, как разница между полученными денежными средствами и суммой, по которой субсидия первоначально признается в отчете о финансовом положении. Выгода учитывается согласно МСФО (IAS) 20. Данные изменения не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(В тысячах тенге)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Согласно новой редакции стандарта должен раскрываться налоговый эффект для каждого компонента прочего совокупного дохода. Кроме того, если компания на ретроспективной основе применила изменения в учетной политике, осуществила пересмотр отчетности или какие-либо переклассификации, то она обязана представить отчет о финансовом положении по состоянию на начало самого раннего сравнительного периода.

Группа приняла решение представлять информацию о совокупном доходе в виде двух самостоятельных отчетов: консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о совокупном доходе. Группа не представила пересмотренный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на начало сравнительного периода, т.к. не применяла новые положения учетной политики, не пересматривала и не переклассифицировала какие-либо статьи в консолидированной финансовой отчетности на ретроспективной основе.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В соответствии с новой редакцией стандарта, выпущенной в марте 2009 года, необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать в зависимости от используемых исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Также новая редакция стандарта требует раскрытия детальной информации в отношении уровня 3 иерархии, а также информации о перемещении инструментов между уровнями иерархии. Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью. Группа не представила сравнительную информацию об изменении в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости, что разрешено поправками к стандарту.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, — это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Группа применяет его перспективно. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не произведено.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемыми или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделению правами. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент сделки по реализации товаров или услуг, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и отражается в качестве отложенного дохода до того момента, когда происходит использование бонусных единиц. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 (Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»

Интерпретация IFRIC 16 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к Интерпретации IFRIC 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов»

В соответствии с данными поправками компании должны оценить необходимость выделенргя встроенного производного инструмента из основного договора в случае, если они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такая оценка должна производиться с учетом обстоятельств, которые существовали на более позднюю из дат: когда компания стала стороной по договору и когда изменение условий договора привело к существенному изменению ожидаемых денежных потоков. Поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты. Данные изменения не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку переклассификация инструментов, содержащих встроенные производные инструменты, не осуществлялась.

Интерпретация IFRIC 18 «Активы, предоставленные клиентам»

Интерпретация IFRIC 18 была опубликована в январе 2009 года и должна применяться к передачам активов, предоставленных клиентами 1 июля 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения при условии, что на дату передачи получены соответствующие оценки. Данная интерпретация должна применяться перспективно. IFRIC 18 содержит руководство по учету соглашений, по которым предприятие получает от клиента объект основных средств, который впоследствии должен использоваться для подсоединения клиента к сети или для обеспечения клиенту постоянного доступа к каналам поставки товаров или услуг, или для того и другого вместе. Данная интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не получала активов от своих клиентов.

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. организации, более половины голосующих акций/долей, которых принадлежит Группе, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчетность. Консолидация дочерних организаций осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе, и прекращается с даты прекращения такого контроля. Все операции между компаниями Группы и нереализованный доход по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы были исключены. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

Приобретение дочерних организаций

Приобретение Группой дочерних организаций отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой организации учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства. Превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств отражается как гудвилл. В случае если стоимость приобретения меньше доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней организации, разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Доля меньшинства — это доля в дочерней организации, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарному акционеру долю в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней организации на дату приобретения и в изменении капитала дочерней организации после даты приобретения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают доли меньшинства в капитале дочерней организации, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме относятся на Группу.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Увеличение доли участия в имеющихся дочерних организациях

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочерней организации и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенного дохода.

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированные организации — это компании, кроме паевых инвестиционных фондов и прочих фондов инвестиционного типа, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной организации равна или превышает ее долю участия в ассоциированной организации, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной организации или от ее имени.

Нереализованный доход по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных организациях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Сегментная отчетность

Консолидированная финансовая отчетность Группы основана на одном операционном и географическом сегментах.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете, финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в финансовой отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату когда актив доставлен Группе или Группа доставила актив. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

«Доходы первого дня»

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью их продажи в ближайшем будущем, либо если они инвестированы в ПИФы. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках тогда, когда прекращено признание займов и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также в процессе амортизации.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылых и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость инвестиций, торговля которыми осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок без вычета затрат по сделке на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Такие методики оценки включают последние сделки на рынке, сравнение с аналогичными инструментами и анализ дисконтированных денежных потоков.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;

- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в консолидированной финансовой отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторного залога данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или клиентов.

Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости отдельной статьей в консолидированной отчете о финансовом положении, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок и моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторов.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются, как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства кредитных учреждений и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания заемных средств, а также в процессе амортизации.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, имеют высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях и займы клиентам

В отношении средств в кредитных учреждениях и займов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по активам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Активы и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Если заем предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по обеспеченным финансовым активам отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат на получение и реализацию, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в консолидированном отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов

консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе. В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на обеспечение, пересматривать условия по займам, например, продлевать договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство постоянно пересматривает реструктуризированные займы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие займы оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, с использованием эффективной процентной ставки по займу.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Группой принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Группой права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек на основании соглашений о перераспределении; и
- если Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б), ни передала, ни сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а, также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе. В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа может выкупить обратно. Данное положение не применяется в тех случаях, когда проданный опцион «пут» (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости — в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло. Тогда, когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии. Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный корпоративный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отсроченный корпоративный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерский доход, ни на налогооблагаемый доход или расход. Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату. Отсроченный корпоративный подоходный налог отражается по временным разницам, возникающим по инвестициям в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем. В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Группы. Данные налоги раскрыты в консолидированном отчете о прибылях и убытках, как прочие операционные расходы.

Основные средства

Стоимость основных средств отражается в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости, не включая затраты на повседневное обслуживание, за вычетом накопленного износа и любого накопленного обесценения стоимости. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту возникновения таких расходов, если они отвечают критериям признания. Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания	10
Офисное оборудование	2,5-4
Транспортные средства	5
Прочее	6

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация объектов незавершенного строительства, начисляется тогда, когда такие объекты становятся доступны для использования, и они переведены в соответствующую категорию основных средств.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Аренда

Операционная аренда — Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

Группа уплачивает определенные налоги по социальному страхованию в налоговые органы Республики Казахстан. У Группы нет каких-либо иных программ или обязательств в отношении пенсионных выплат своим работникам.

Группа также удерживает и вносит 10% от зарплаты своих работников в качестве взноса работников в выбранные ими пенсионные фонды. В соответствии с законодательством работники несут ответственность за свое пенсионное обеспечение, и Группа не имеет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по выплатам своим работникам после их ухода на пенсию.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не показываются в консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию, которые показываются в составе прочих активов.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением

случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Доход признается в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и ценным бумагам, классифицированным как торговые или имеющиеся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной ставке процента, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, но не засчитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной ставки процента, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в консолидированной финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной ставке процента, применяемой к новой балансовой стоимости.

Доход в виде комиссионных и сборов

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению займов, если вероятность использования займа велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей займов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей займов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по займу.

- Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

Доход по дивидендам

Доход по дивидендам признается тогда, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как чистая положительная или отрицательная курсовая разница. Неденежные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов официальные курсы обмена составляли 147,5 тенге и 148,46 тенге за 1 доллар США, соответственно; 228.29 KZT и 239.60 KZT за 1 фунт английского стерлинга; 196.88 KZT и 213.95 KZT за 1 ЕВРО.

На отчетную дату активы и обязательства организаций, функциональная валюта которых отличается от валюты представления консолидированной финансовой отчетности Группы, пересчитываются в тенге по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней или ассоциированной организации, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отсроченная сумма, отраженная в прочем совокупном доходе, относящаяся к данной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Любой гудвилл, возникающий в результате приобретения зарубежной деятельности и любые корректировки справедливой стоимости до балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, рассматриваются как активы и обязательства зарубежной деятельности и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

Будущие изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» — «Объекты хеджирования».

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не имеет сделок хеджирования.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвилла, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Будущие изменения в учетной политике (продолжение)

приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвилл, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе, и таким образом, окажут влияние на будущие приобретения, в том числе долей меньшинства.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатили, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 г. Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, за исключением следующих поправок, которые приведут к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- Поправка к МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о внеоборотных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО (IFRS) 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных внеоборотных активов или прекращенной деятельности. Группа полагает, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Группа полагает, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива. Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением,

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Будущие изменения в учетной политике (продолжение)

которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Группа полагает, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами"

Интерпретация IFRIC 19 была выпущена 26 ноября 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2010 года или после указанной даты. Интерпретация разъясняет требования МСФО в ситуации, когда предприятие пересматривает условия по финансовым обязательствам со своим кредитором, и кредитор соглашается принять долю собственности в предприятии или прочие долевые инструменты для частичного или полного погашения финансовых обязательств. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. Существенные учетные суждения

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы, руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа, аналогичным образом, оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками

4. Существенные учетные суждения (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

Признание отсроченного корпоративного подоходного налога

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа признала отсроченный корпоративный подоходный налоговый актив в размере 34 269 тысяч тенге (31 декабря 2009 г.: 4 334 тысяч тенге). Руководство Компании полагает, что в течение допустимого периода времени у Группы будет достаточно налогооблагаемой прибыли для реализации данного актива по отсроченному корпоративному подоходному налогу.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2010	2009
Денежные средства на текущих счетах в банке в национальной валюте	245 013	718 433
Денежные средства на текущих счетах в банке в иностранной валюте	14 557	154 626
Денежные средства в кассе	424	689
	259 994	**873 748**

(В тысячах тенге)

6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Структура портфеля ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2010 года (тыс. тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Национальный идентификационный номер	Количество ценных бумаг (в штуках)	Сформированные резервы (провизии)	Суммарная текущая стоимость (за вычетом резервов на возможные потери)					
					Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	начисленное вознаграждение	торговые ценные бумаги, в том числе:	начисленное вознаграждение	удерживаемые до погашения, в том числе:	начисленное вознаграждение
АО "Казкоммерцбанк"	Привилегированные акции	KZ1P00400112	11 810	-	2 362	-	-	-	-	-
АО "Темирбанк"	Привилегированные акции	KZ1P00260110	345	-	93	-	-	-	-	-
АО "Каражанбасмунай"	Привилегированные акции	KZ1P00160220	992	-	17 367	-	-	-	-	-
АО "ВалютТранзит Банк"	простая акция	KZ1C33290012	79 759	21 668	-	-	-	-	-	-
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	Простые акции	KZ1C33870011	2 200	-	816	-	-	-	-	-
АО "Цесна банк"	простая акция	KZ1C33820016	105 654	-	91 391	-	-	-	-	-
АО "KazTransCom"	Привилегированные акции	KZ1P11750117	1 057	-	846	-	-	-	-	-
АО "ГОК "Торт-Кудык"	Привилегированные акции	KZ1P57360110	1 875 000	-	15 000	-	-	-	-	-
АО "Казахстанская фондовая биржа"	простая акция	KZ1C10030019	7 293	-	27 713	-	-	-	-	-
АО "Казахтелеком"	Простые акции	KZ1C12280417	7 201	-	133 247	-	-	-	-	-
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	простая акция	KZ1C38690018	190 293	-	456 179	-	-	-	-	-
АО "Разведка Добыча "КазмунайГаз"	Простые акции	KZ1C51460018	2 618	-	44 955	-	-	-	-	-
АО "Разведка Добыча "КазмунайГаз"	Привилегированные акции	KZ1P51460114	3 047	-	52 987	-	-	-	-	-
АО "Роса"	простая акция	KZ1C07780014	1 710	-	410	-	-	-	-	-
KazMunaiGas Exploratoin Prod GDR	депозитарная расписка	US48666V2043	72	-	211	-	-	-	-	-
INTEGRA GROUP HOLD	депозитарная расписка	US45822B2051	64 000	-	33 613	-	-	-	-	-
LUKOIL-SPON	депозитарная расписка	US6778621044	1 769	-	14 803	-	-	-	-	-
Temir CAPITAL	депозитарная расписка	US87971S1006	29	-	34	-	-	-	-	-
TEMIR CAPITAL	купонные ноты	US87971SAA87	866	-	155	9	-	-	-	-
Citigroup INC	простая акция	US1729671016	39 370	-	27 655	-	-	-	-	-
Highland Gold Mining Ltd.	простая акция	GB0032360173	12 850	-	5 438	-	-	-	-	-
Microsoft Corporation	простая акция	US5949181045	3 700	-	15 207	-	-	-	-	-
Peter Hambro Mining PLC	простая акция	GB0031544546	4 200	-	10 982	-	-	-	-	-
ЗПИФРИ "Business Invest" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045083	637	-	71 858	-	-	-	-	-
Пай ЗПИФРИ "Сакура" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045125	148	-	16 245	-	-	-	-	-
ИПИФ "Фаворит" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045018	181	-	51634	-	-	-	-	-
Всего			**2 416 800**	**21 668**	**1 091 201**	**9**	-	-	-	-

Структура портфеля ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2009 года (тыс. тенге)

(В тысячах тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Национальный идентификационный номер	Количество ценных бумаг (в штуках)	Сформированные резервы (провизии)	Суммарная текущая стоимость (за вычетом резервов на возможные потери)					
					Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	начисленное вознаграждение	Торговые ценные бумаги, в том числе:	начисленное вознаграждение	Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в том числе:	начисленное вознаграждение
АО "Казкоммерцбанк"	Привилегированные акции	KZ1P00400112	11 810	-	2 846	-	-	-	-	-
АО "Темирбанк"	Привилегированные акции	KZ1P00260110	345	-	106	-	-	-	-	-
АО "Цеснабанк"	Привилегированные акции	KZ1P33820914	16 000	-	13 840	-	-	-	-	-
АО "БТА Банк"	простая акция	KZ1C34920013	2 579	-	5 695	-	-	-	-	-
АО "ВалютТранзит Банк"	простая акция	KZ1C33290012	79 759	21 668	-	-	-	-	-	-
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	Простые акции	KZ1C33870011	2 200	-	700	-	-	-	-	-
АО "Цесна банк"	простая акция	KZ1C33820016	138 560	-	130 246	-	-	-	-	-
АО "KazTransCom"	Привилегированные акции	KZ1P11750117	1 057	-	846	-	-	-	-	-
АО "ГОК "Торт-Кудык"	Привилегированные акции	KZ1P57360110	76 875 000	-	615 000	-	-	-	-	-
АО "Казахстанская фондовая биржа"	простая акция	KZ1C10030019	6 109	-	21 299	-	-	-	-	-
АО "Казахтелеком"	Простые акции	KZ1C12280417	6 976	-	128 457	-	-	-	-	-
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	простая акция	KZ1C38690018	50 182	-	299 420	-	-	-	-	-
АО "Разведка Добыча "КазмунайГаз"	Простые акции	KZ1C51460018	300	-	6 438	-	-	-	-	-
АО "Роса"	простая акция	KZ1C07780014	1 710	-	410	-	-	-	-	-
KazakhGold-Reg GDR	депозитарная расписка	US48667H1059	11 110	-	12 370	-	-	-	-	-
Kazakhtelecom ADR	депозитарная расписка	US48666D2045	5 502	-	6 003	-	-	-	-	-
KazMunaiGas Exploratoin Prod GDR	депозитарная расписка	US48666V2043	72	-	266	-	-	-	-	-
Mechel-Sponsored ADR	депозитарная расписка	US5838401033	28 527	-	79 705	-	-	-	-	-
RUSHYDRO-SP ADR	депозитарная расписка	US4662941057	175 978	-	100 061	-	-	-	-	-
TEMIR CAPITAL	облигации	US87973XAA54	11	69	400	-	-	-	-	-
Citigroup INC	простая акция	US1729671016	19 685	-	9 673	-	-	-	-	-
Sunkar Resources Plc	простая акция	GB00B29KHR09	6 938 306	-	606 783	-	-	-	-	-
Простые акции Volkswagen AG	простая акция	DE0007664005	3 347	-	63 747	-	-	-	-	-
ЗПИФРИ "Business Invest" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045083	6 36.5	-	63 259	-	-	-	-	-
ИПИФ "Фаворит-Коллекция" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045026	21 589.69	-	141 078	-	-	-	-	-
ИПИФ "Фаворит" УК "Real Asset Management"	Пай	KZPFN0045018	526.67	-	138 158	-	-	-	-	-
Всего			84 397 877.86	21 737	2 446 806	-	-			

(В тысячах тенге)

В течение отчетного периода Обществом проводились операции, связанные с приобретением и реализацией ценных бумаг (долевых и долговых), операции РЕПО и все предусмотренные действующим законодательством и учетной политикой действия по признанию, оценке, выбытию указанных активов.

7. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 года включает в себя:

	2010	2009
Торговая дебиторская задолженность	46 700	120 817
Резерв	(38 323)	(44 492)
Нетто дебиторская задолженность	**8 377**	**76 325**

Сведения о дебиторах (свыше 250 тыс. тенге) на 31.12.2010 года (тыс. тенге)

№ п.п.	Контрагент	Дебиторская задолженность на отчетную дату за минусом созданных резервов	1-3 месяца	3-6 месяцев	6-12 месяцев	>1 года	Всего	Созданный резерв
1	Тамыз ТОО	-	-	-	-	25 000	25 000	25 000
2	РОСА АО	-	-	-	-	3 733	3 733	3 733
4	Торт-Кудык ГОК АО	775	218	186	371	1 607	2 382	1 607
5	Реал Капитал	1 700	1 050	650	-	-	1 700	-
6	BASE.MK ТОО	789	-	-	789	720	1 508	720
8	Кинко АО	7	2	2	4	990	997	990
9	Favorite	922	922	-	-	-	922	-
10	BOSFOR	889	115	75	524	175	889	-
11	Avandale Research&Development LLP ТОО	198	50	50	99	627	825	627
12	КДК АО	-	-	-	-	762	762	762
13	Студия СОЮЗ ООО	653	653	-	-	-	653	-
14	Гиперком ТОО	536	399	137	-	-	536	-
15	NOTEFIELD CONTRACTS AG	528	0	13	514	-	528	-
16	OIL REAL ESTATE ТОО	433	433	-	-	-	433	-
17	OLDBRIGHT FEDERATION S.A.	370	1	9	360	-	370	-
18	Сембин Болат Ажакаевич	-	-	-	-	367	367	367
19	БТА Казахстан НПФ ДО АО Банк ТуранАлем	256	256	-	-	-	256	-
20	Имсталькон АО	253	-	0	253	-	253	-

(В тысячах тенге)

8. Операция «Обратное РЕПО»

Объем операций «Обратное РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 22 448 тыс. тенге.

Структура операций «обратное РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2010 года (тыс. тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Дата		Срок операции в днях	Ставка вознаграждения	Количество ценных бумаг	Сумма операции в тенге (за вычетом резервов на возможные потери)
		открытия операции	закрытия операции				
Итого							***22 448.00***
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	Простые акции	25.12.2010	21.03.2011	86	1.0%	128	6 849.00
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	Простые акции	04.11.2010	28.01.2011	85	1.0%	290	15 599.00

Структура операций «обратное РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2009 года (тыс. тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Дата		Срок операции в днях	Ставка вознаграждения	Количество ценных бумаг	Сумма операции в тенге (за вычетом резервов на возможные потери)
		открытия операции	закрытия операции				
Итого по Группе							***153 057***
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	Простые акции	06.11.2009	01.02.2010	87	0.5%	2 883	153 057

9. Займы предоставленные клиентам

Займы клиентам включают:

	2010	2009
Займы клиентам	2 278 413	684 065
Общая сумма займов клиентам	***2 278 413***	***684 065***
Минус — резерв на обесценение	-	-
Займы клиентам	**2 278 413**	**684 065**

Концентрация займов клиентам

На 31 декабря 2010 года размер выданных займов составляет 2 278 413 тыс. тенге, в том числе сумма начисленных процентов по выданным займам составляет 17 654 тыс. тенге.

№ п.п.	Контрагент	Размер основного долга на отчетную дату, тыс. тенге
1	DIAMOND-TECHNOLOGY ТОО	2 400
2	FOOD-MAKER ТОО	7 000
3	Hill Communication Kazakhstan ТОО	10 017
4	Hill International ТОО	10 010
5	Real GOLD ювелирная компания	5 500
6	U.S.V. Трейд ТОО	11 300
7	Zaid Invest LLC	292 376
8	Арыстан Тау ТОО	3 000
9	ACC+ SK ТОО	2 097
10	Авто Люкс Коммерц ТОО	600
11	Алматы-Трейд Торгово-инвестиционная компания ТОО	8 660
12	Демеу ТОО	700
13	Кейси-Трейд ТОО	10 446
14	КТК SERVICE ТОО	3 500
15	Полистирол Сервис ТОО	5 507
16	РООССА ТОО	1 117
17	Самрук-Казына	-
18	Микрокредитная организация Фаворит ТОО	160 000
19	МК-Строй ТОО	1 250
20	Титан ООО	130 410
21	Туркси6 ТОО	10 792
22	Физические лица	1 584 077
Итого		**2 260 759**

10. Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество группы состоит из следующих объектов:

Наименование объектов инвестиционного имущества	2010	2009
Земельный участок с/т Кооператор уч. 19	18 000	18 000
Жилой дом с/т "Кооператор" уч.19	74 729	74 729
Земельный участок 0,5876 га, доля 0.1424 га, Бостандыкский р-он,ул.Пирогова,д.31	74 688	71 429
Здание на Пирогова 31	385 131	404 544
ИТОГО	**552 548**	**568 702**

Жилой дом с/т «Кооператор» с прилегающим земельным участком приобретен для целей, не связанных с основной деятельностью.

Офисное 5-этажное здание на Пирогова приобретено с целью его дальнейшей сдачи в аренду. Платежи по арендным платежам отражаются как операционная аренда, так как сроки договоров аренды с контрагентами не превышают одного года.

(В тысячах тенге)

На 31 декабря 2010 года в залоге находятся следующее инвестиционное имущество:

- дом, общей площадью 290,5 кв. м с прилегающим земельным участком, общей площадью 0,06 га, кадастровый номер 03-047-452-512, находящиеся в залоговом обеспечении по договору банковского займа №БИ-А-269-С61/2006 от 22.12.2006 г. Балансовая стоимость указанных активов на 01 января 2010 года составляет 92 729 тыс. тенге

11. Запасы

Учет запасов производился в системе непрерывного учета, и запасы были оценены в сумме фактической стоимости на их приобретение.

Величина запасов на 31.12.2010 г. составляет 145 307 тыс. тенге, в том числе:

- ✓ запасные части и стройматериалы – 60 тыс. тенге,
- ✓ инвентарь – 386 тыс. тенге,
- ✓ канцелярские принадлежности – 133 тыс. тенге,
- ✓ рекламная и полиграфическая продукция – 1 592 тыс. тенге,
- ✓ прочие – 143 136 тыс. тенге.

Соответствующая сумма по запасам за 2009 год составила 1 325 тыс.тенге.

12. Прочие активы и обязательства

Общая сумма прочих активов на 31.12.2010 г. составляет 106 329 тыс. тенге, в том числе:

	2010	2009
Задолженность сотрудников по подотчетным суммам	8 127	40
Прочая дебиторская задолженность	17 764	991
Авансы, выданные под поставку товарно-материальных запасов, выданные Под выполнение работ, оказание услуг	16 031	14 385
Расходы будущих периодов	8 728	5 330
Дебиторская задолженность по операционной аренде	2 791	219
Прочие долгосрочные финансовые инвестиции	2 000	-
Требования к бюджету по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	50 888	57 453
Итого прочие активы	**106 329**	**78 418**

В составе прочих обязательств на 31.12.2010 г. в размере 91 456 тыс. тенге отражены следующие статьи:

	2010	2009
Обязательства по налогам перед бюджетом	3 772	2 619
Обязательства по прочим обязательным платежам	1 876	535
Задолженность по расчетам с персоналом по оплате труда	30	76
Авансы полученные	9 846	3 310
Задолженность подотчетным лицам	-	520
Прочие обязательства	132	173
Расчеты по ЦБ	75 800	-
Итого прочие активы	**91 456**	**7 233**

(В тысячах тенге)

13. Текущий актив по корпоративному подоходному налогу.

Суммы авансовых платежей в бюджет по корпоративному подоходному налогу на 31. 12.2010 г. отражены в балансе в размере 1 486 тыс. тенге, на 31.12.2009 г. – 1 275 тыс. тенге.

14. Нематериальные активы

По состоянию на 31.12.2010 г. нематериальные активы Компании представлены следующей группой:

	Программное обеспечение	Прочие НМА	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2009	**7 104**	**188**	**7 292**
Поступление	-	-	-
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2010	**7 104**	**188**	**7 292**
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2009	**2 769**	**24**	**2 793**
Поступление	1 421	19	**1 436**
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2010	**4 190**	**43**	**4 229**
Остаточная стоимость			
31 декабря 2009	**4 335**	**164**	**4 499**
31 декабря 2010	**2 914**	**145**	**3 059**

15. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Машины и оборудование	Земля	Здания	Транспортные средства	Незавершенное капитальное строительство	Прочие основные средства	ВСЕГО
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2009 г.	**8 142**			**53 239**	**256 661**	**8 860**	**326 902**
Поступления	3 601			325	21 553	6 566	32 045
Поступления в результате объединения бизнеса							-
Выбытие				(1 166)		(26)	1 192
Перемещения с незавершенного капитального строительства *							-
Переводы(перемещения и корректировки) нетто *							-
Влияние переоценки							-
На 31 декабря 2010 г.	**11 743**			**52 398**	**278 214**	**15 400**	**357 755**
Накопленный износ на 31 декабря 2009 г.	**(4 735)**			**(10 898)**	-	**(2 997)**	**(18 630)**
Начисленная амортизация	(2 473)			(5 202)		(1 538)	(9 213)
Амортизация по выбытиям				303		6	309
Перемещения и корректировки, нетто							

(В тысячах тенге)

Увеличение резерва на обесценение ОС/ (сторно)							-
На 31 декабря 2010 г	**(7 208)**			**(15 797)**	**-**	**(4 529)**	**(27 534)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	**3 407**			**42 341**	**256 661**	**18 630**	**308 272**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	**4 535**			**36 602**	**278 214**	**10 871**	**330 221**
	Машины и оборудование	**Земля**	**Здания**	**Транспортные средства**	**Незавершенное капитальное строительство**	**Прочие основные средства**	**ВСЕГО**
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2008 г.	**7 230**	**18 000**	**85 000**	**40 037**	**66 092**	**7 604**	**223 963**
Поступления	912			16 614	190 569	1 334	209 429
Поступления в результате объединения бизнеса							-
Выбытие		(18 000)	(85 000)	(3 412)		(78)	(106 490)
На 31 декабря 2009 г.	**8 142**	**-**	**-**	**53 239**	**256 661**	**8 860**	**326 902**
Накопленный износ на 31 декабря 2008 г.	**(2 802)**	**-**	**(10 271)**	**(7 547)**	**-**	**(2 017)**	**(22 636)**
Начисленная амортизация	(1 933)			(4 449)	-	(1 001)	(7 383)
Амортизация по выбытиям			10 271	1 098	-	21	11 389
На 31 декабря 2009 г	**(4 735)**	**(4 735)**	**-**	**(10 898)**	**-**	**(2 997)**	**(18 630)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	**4 427**	**18 000**	**74 729**	**32 490**	**66 092**	**5 587**	**201 325**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	**3 407**	**-**	**-**	**42 341**	**256 661**	**5 863**	**308 272**

16. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:	**2010**	**2009**
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	14 172
Льгота по текущему корпоративному подоходному налогу предыдущих лет		
Экономия по отсроченному налогу — возникновение и сторнирование	(26 912)	(4 141)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	**(26 912)**	**10 031**

Доход Группы облагается налогом только в Республике Казахстан.

Активы и обязательства по отсроченному налогу на 31 декабря и их изменение за соответствующие годы представлены следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц	**2009**	**Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях и убытках за 2009 г**	**2010**	**Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях и убытках за 2010г**
Краткосрочные финансовые инвестиции	4	4	-437	-437
Торговая дебиторская задолженность	3 857	3 857	2 673	2 673
Основные средства	-388	-388	- 390	-390
Краткосрочные обязательства	861	861	1 346	1 346
Убытки от предпринимательской деятельности	-	-	31 077	31 077
Отсроченные налоговые активы	**4 334**	**4 334**	**34 269**	**34 269**
Краткосрочные финансовые инвестиции			398	398
Основные средства			3 068	3 068
Краткосрочные обязательства			-442	-442
Отсроченные налоговые обязательства	-	-	**3 024**	**3 024**

17. Вклады привлеченные

На 31.12.2010 г. привлеченных вкладов в группе нет. На 31.12.2009 г. привлеченные вклады составили 553 127 тыс.тенге.

18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	2010	**2009**
Выпущенные долговые ЦБ	1 157 340	1 108 000
Вознаграждение к уплате	9 645	9 233
Минус неамортизированный дисконт	(125 602)	(166 649)
Выпущенные долговые ЦБ	**1 041 383**	**950 584**

30 мая 2008 года купонные облигации Общества были допущены на специальную торговую площадку РФЦА по следующим параметрам:

- Дата начала обращения – 30 мая 2008 года
- Дата погашения облигаций – 30 мая 2013 года
- Доходность – 12% (на период с 30.05.2008 г. по 30.05.2009 г.)
- Номинал – 1 тенге
- Объем эмиссии – 5 000 000 000 штук
- Периодичность выплаты купона – 2 раза в год

На 31 декабря 2010 года размещено 1 901 400 000 штук номиналом 1 тенге, из них на праве собственности 744 060 000 штук принадлежит АО «REAL ASSET MANAGEMENT», которые были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге)

19. Обязательства по операциям «Прямое РЕПО»

Объем операций «Обратное РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 135 462 тыс. тенге.

Структура операций «прямое РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2010 года (тыс. тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Дата		Срок операции в днях	Ставка вознаграждения	Количество ценных бумаг	Сумма операции в тенге (за вычетом резервов на возможные потери)
		открытия операции	закрытия операции				
Итого по Группе							***135 462***
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	Простые акции	24.11.2010	17.02.2011	85	1.00%	2545	135462

Структура операций «прямое РЕПО» по состоянию на 31 декабря 2009 года (тыс. тенге)

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Дата		Срок операции в днях	Ставка вознаграждения	Количество ценных бумаг	Сумма операции в тенге (за вычетом резервов на возможные потери)
		открытия операции	закрытия операции				
Итого по Группе							***89 241***
АО "Цеснабанк"	Привилегированные акции	25.11.2009	18.02.2010	85	12.0%	16 000	14 036
АО "Казахтелеком"	Простые акции	26.11.2009	18.02.2010	84	12.0%	909	17 169
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ"	Простые акции	31.12.2009	31.12.2009	85	0.5%	1 094	58 036

20. Полученные займы

На 31. 12.2010 г. размер полученных займов составляет 30 412 тыс. тенге, в том числе:

	2010	2009
Займ в долларах США от Goldfield Investment Limited:		
Краткосрочная часть	17 700	-
Долгосрочная часть	-	-
Займ в тенге от АЛЬЯНС БАНК АО:		
Краткосрочная часть	12 712	13 739
Долгосрочная часть	-	12 594
Итого средства кредитных учреждений	**30 412**	**26 333**

21. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Группы на 31.12.2010 г. представляет собой задолженность перед поставщиками за полученные товары, работы, услуги – 151 838 тыс. тенге, соответствующая сумма за 31.12.2009 г. составила 151 908 тыс.тенге.

В разрезе периода погашения кредиторская задолженность выглядит следующим образом:

Контрагент	До 90 дней	90 + 180 дней	180 + 360 дней	Свыше 360 дней	Всего
Asia Sky Express Kazakhstan ТОО	9	0	0	0	9
AVERS	296	0	0	0	296
AX TECHNOLOGY ТОО	320	0	0	0	320
Be TOP ТОО	15	0	0	0	15
Bright Vision ТОО	560	0	0	0	560
eTrade.kz ТОО	49	0	0	0	49
FRIDAY ТОО	53	0	0	0	53
HSBC Банк Казахстан ДБ АО	10	0	0	0	10
Imagine Web Solutions ТОО	0	0	1	0	1
Index group ТОО	15	0	0	0	15
Intelsoft Kazakstan LTD ТОО	2	0	0	0	2
NYSE MARKET, INC	25	0	0	0	25
TENIR Инвестиционная компания ТОО	50	0	0	0	50
Yorkside Inc	70	380	1120	145 930	147 500
Азымханова Г.Г. ИП	0	250	0	0	250
Алма-ТВ ТОО	2	0	0	0	2
Алматы Пэтер Кызметі КГП	41	14	0	0	55
Алматытелеком ГЦТ-ф-л АО Казахтелеком	624	0	0	0	624
Багарамова А.Х. ИП	2	0	0	0	2
Балгужина М.М.	10	0	0	0	10
Бастау ДГКП "Холдинг Алматы Су"акимата г. Алматы	43	0.3	0	0	43
Бегетей 7 ТОО	45	0	0	0	45
Биржа Фондовая Казахстанская	73	0	0	0	73
Бронникова Л.И ЧН	28	0	0	0	28
Винита Систем Алматы ТОО	2	0	0	0	2
Депозитарий Центральный	70	0	0	0	70
ДХЛ Интернешнл Казахстан	20	0	0	0	20
Зенит ТВК ТОО	90	30	0	0	120
Зерде Регистратор АО	11	0	0	0	11
Ирбис ИАФР ТОО	5	0	0	0	5
Казизов ИП	13	0	0	0	13
Казпочта АО	3	0	0	0	3
Кар-Тел ТОО	9	0	0	0	9
Климова С.В. Авгенство "La Joie" ИП	268	0	0	0	268
КРИС-Телеком-Сервис ТОО	123	0	0	0	123
Кузет-Техмонтаж ТОО	53	0	0	0	53
КЦМР НБ РК	9	0	0	0	9
Кыдырбаева Э.В. ИП	0	15	0	0	15
МИГ-Альянс ТОО	175	0	0	0	175
Ниязов Б. Б. ИП	104	0	0	0	104
ОБИС Компания ТОО	6	0	0	0	6
Первое кредитное бюро ТОО	69	0	0	0	69
Пэтер Лифт ТОО	52	0	0	0	52
РЕЕСТР АО	203	0	0	0	203
Сагындыкова Г.К. ИП	105	0	0	0	105

(В тысячах тенге)

Север ТОО	0	0	0	1	1
Скулкина Нина Дмитриевна ИП	159	0	0	0	159
Служба Инкассации КАЗИНКАС ТОО	50	0	0	0	50
Тоспа Су ДГКП	21	0	0	0	21
Трансавиа ТОО	0	0	0	0	0
ЦАФСИ ОФ Агентство Медиа-Систем	0	0	0	11	11
Эйч Си ТОО	0	0	0	1	1
Энергохолдинг-А ТОО	90	30	0	0	120
Прочие	3	0	0	0	3
Итого					**151 838**

22. Оценочные резервы

В 2010 г. был создан и признан резерв на оплату отпусков штатных сотрудников в размере 8 695 тыс. тенге. Соответствующая сумма резерва за 2009 г. составила 4 305 тыс.тенге.

23. Капитал

Акции Общества

По состоянию на 31. 12.2009 г. оплаченный уставный капитал Общества составлял 2 720 014 тыс. тенге. По состоянию на 31. 12.2010 г. оплаченный уставный капитал Общества составляет 2 760 014 тыс. тенге. Общее количество объявленных ценных бумаг 5 000 000 000 простых акций. Количество размещенных ценных бумаг 1 622 000 000 шт.

Акции	**Общее количество, (шт.)**
Простые акции, всего	5 000 000 000
из них неразмещенные	3 378 000 000
ИТОГО размещено: из них	1 622 000 000
Привилегированные акции, всего	1 250 000 000
из них неразмещенные	0
ИТОГО размещено: из них	1 250 000 000

Размер нераспределенной прибыли прошлых лет составил 548 928 тыс. тенге. Данная сумма была откорректирована по следующим пунктам:

Результат финансово-хозяйственной деятельности Общества ее дочерних компаний за 2010 г. составляет убыток в размере (1 337) тыс. тенге.

30 декабря 2010 года Общество выплатило дивиденды за 2009 год по привилегированным акциям АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» в размере 0,10 тенге на 1 акцию. Общий объем выплаченных дивидендов составил 125 000 тыс. тенге

Собственный капитал Группы на 31 декабря 2010 года составляет 3 371 382 тыс. тенге.

Балансовая стоимость одной простой акции

Балансовая стоимость одной акции, рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа.

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитана по формуле:

BVCS = NAV / NOCS, где

BVCS – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитаны по формуле:

NAV = (TA – IA) – TL – PS, где

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

NAV= (4 833 652-3 059)- 1 250 000-1 462 270=2 118 323

BVCS=2 118 323/1 622 000=1,31 тенге

Балансовая стоимость одной привилегированной акции

В соответствии с учетной политикой Общества привилегированные акции являются привилегированными акциями первой группы и учитываются в финансовой отчетности Общества в собственном капитале.

Балансовая стоимость одной привилегированной акции, рассчитана в соответствии с Листинговыми правилами, утвержденными решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа".

Балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы рассчитывается по формуле:

BVPS1 = (EPC + DCPS1) / NOPS1, где

BVPS1 – (book value per preferred share of the first group) балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы на дату расчета;

NOPS1 – (number of outstanding preferred shares of the first group) количество привилегированных акций первой группы на дату расчета;

EPC – (equity with prior claims) капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы на дату расчета;

DCPS1 – (debt component of preferred shares) долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах.

Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы, рассчитывается по формуле:

EPC = TDPS1 + PS, где:

TDPS1– (total dividends) сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям первой группы (сальдо счета "расчеты с акционерами (дивиденды)") на дату расчета. В расчете не учитываются дивиденды по привилегированным акциям первой группы, которые не выплачены по причине отсутствия у эмитента данных акций актуальных сведений и реквизитов их держателей.

BVPS1=(1 250 000 + 0) / 1 250 000=1 тенге.

(В тысячах тенге)

Доходы и расходы

Доходы и расходы за отчетный год отражены в отчете о доходах и расходах отдельно видам деятельности и сопоставлением с предыдущим годом.

Доход от реализации	**2010**	**2009**
Неустойка (штраф, пеня)	33 503	-
Доходы за рассмотрение кредитного досье	4 475	-
Доходы от доверительного управления	622	1 822
Доход по комиссия брокера	16 383	21 469
Доходы от управления инвестиционными портфелями	17 463	96 528
Доходы по возмещаемым затратам	16 625	25 325
Комиссия маркет-мейкера	1 190	1 034
Консультационные (финансовые) услуги	-	26 500
Прочие доходы	6 338	-
Доходы от сдачи в аренду имущества	61 468	-
Итого	**158 067**	**172 678**

Доходы и расходы за отчетный год отражены в отчете о доходах и расходах отдельно видам деятельности и сопоставлением с предыдущим годом.

Показатель	**2009**	**2009**
Выручка	158 067	172 678
Доходы в виде вознаграждения по предоставленным займам	343 018	128 781
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	421	112 296
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	164 842	(24 473)
Доходы по операциям Обратное РЕПО	524	27 901
Доходы от переоценки иностранной валюты	(5 614)	46 295
Дивиденды	24 803	907
Доходы от реализации (выбытия) активов	20	2 317
Прочие доходы	308	509 976
Доходы, всего	**686 389**	**976 678**
Расходы, всего	**589 638**	**573 246**
в том числе:		
- расходы, связанные с выплатой вознаграждения по полученным займам	4 168	5 104
- расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным ценным бумагам	153 016	178 343
- расходы, связанные с выплатой вознаграждения по операциям «Прямое РЕПО»	1 775	(1 265)
- расходы на кастодиальное обслуживание	8 245	8 224
- расходы по реализации активов	883	2 371
- расходы на оплату труда и командировочные	186 700	79 979
- амортизационные отчисления	30 775	10 620
- расходы на аренду	841	22 824

(В тысячах тенге)

- листинговые сборы	1 919	9 810
- расходы по аудиту	2 903	4 407
- расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет	32 061	23 635
- нотариальные расходы	1 093	795
- услуги банка	6 262	3 323
- расходы на рекламу и полиграфическую продукцию	48 857	11 146
- расходы на обучение	754	176
- компьютерные и информационные услуги	6 844	3 119
- услуги связи	1 272	2 895
- транспортные расходы	3 943	2 677
- штрафные санкции	1 323	151 124
- прочие	96 004	53 39

24. Отчет о движении денег

Отчет о движении денег представляет потоки денежных средств за отчетный период, классифицируя их по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Общество для составления отчета о движении денег использует прямой метод. Информация о поступлениях и выбытиях денег получена из учетных записей Общества.

Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности за отчетный период составила (1 205 213) тыс. тенге, за соответствующий период прошлого года – (160 840) тыс. тенге. Чистая сумма от движения по инвестиционной деятельности за отчетный период составила 789 698 тыс. тенге, за прошлый период – (1 472 803) тыс. тенге. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности за отчетный период составила (198 239) тыс. тенге. За соответствующий период прошлого года чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности составила 74 521 тыс. тенге.

Чистое увеличение денежных средств за отчетный период составило (613 754) тыс. тенге, за соответствующий период прошлого года составило (1 559 122) тыс. тенге.

Неденежных обменных операций у Группы в 2010 году не было.

26. Финансовые и условные обязательства

Судебные иски и требования

Группа является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Группа не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты ее деятельности.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Группа не создала резервов в данной консолидированной финансовой отчетности ввиду отсутствия каких-либо из перечисленных выше событий.

(В тысячах тенге)

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2010 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

27. Управление рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и управление ими несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет Директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Правление отвечает за мониторинг всего процесса управления рисками внутри Группы, разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Управление рисками

Подразделение по управлению рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

27. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Контроль рисков

Подразделение по управлению рисками отвечает за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Группы. Данное управление отвечает за независимый контроль рисков, включая контроль размеров подверженных риску позиций по сравнению с установленными лимитами, а также оценку риска новых продуктов и структурированных сделок. Данный отдел также обеспечивает сбор полной информации в системе оценки риска и отчетности о рисках.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно аудируются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету Директоров и Правлению.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям.

Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.
Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Регулярно проводятся брифинги Правления и всех иных сотрудников Группы, на которых обсуждаются использование рыночных лимитов и ликвидности, а также изменения в уровне риска.

Снижение риска

В рамках общего управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах и кредитных рисках, рисках изменения цены акций, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

27. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет и контролирует кредитный риск путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества (путем подготовки отчетов о мониторинге) с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять исправительные меры.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты.

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке займов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты вознаграждения и выплаты в погашение суммы основного долга; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому займу или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность

привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

27. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Группой, в основном, на автономной основе, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Рыночный риск по торговому портфелю управляется и контролируется на основании методики по определению анализа чувствительности, как описывается далее. Риск по неторговым позициям управляется и контролируется с использованием других методик по определению анализа чувствительности.

Рыночный риск – торговые ценные бумаги

Правление установило лимиты в отношении размера принимаемого риска. Группа применяет методику анализ чувствительности для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки

27. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

потенциальных экономических убытков на основании изменений справедливой стоимости торговых ценных бумаг. Группа использует анализ чувствительности для определения процентного риска посредством расчета модифицированной дюрации Макалей, а риск изменения цен на акции посредством расчета Бета коэффициента.

Стресс-тестинг по ценовому риску собственных активов
АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" на 31 декабря 2010 года.

Категория актива	Текущая стоимость финансового инструмента (тенге)	Сценарий снижения текущей стоимости финансового инструмента					Убыток по выбранному сценарию (тенге)
		0%-5%	5%-10%	10%-20%	20%-30%	более 30%	
1	2	3	4	5	6	7	8
Акции и депозитарные расписки							
Энергетика							
ADR ОАО "НК "ЛУКОЙЛ"	14,803,304.23	2.79%					412,333.09
GDR АО "Разведка Добыча КазМунайГаз"	211,093.74	2.98%					6,291.77
GDR INTEGRA GROUP HOLD - REG S GDR	33,613,008.00						
Потребительские товары							
Финансы							
ADR АО "Temip"	33,838.88			15.57%			5,267.53
Простая акция CITIGROUP INC	27,655,033.27	3.00%					829,114.29
Простая акция АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	815,650.00	4.47%					36,440.36
Простая акция АО "Цеснабанк"	39,238,995.00			13.92%			5,463,177.98
Привилегированная акция ДО АО "БТА Банк" – АО "Темірбанк"	93,150.00				27.15%		25,290.24
ПРИВИЛЕГИРОВАННАЯ АКЦИЯ АО "Казкоммерцбанк"	2,362,000.00		7.54%				178,031.87
Телекоммуникационные услуги							
Простая акция АО "Казахтелеком"	28,329,486.21		9.45%				2,675,823.51
Привилегированная акция KazTransCom	845,600.00	1.87%					15,798.88
Облигации							
Финансы							
КУПОН. МЕЖДУН. ОБЛ. АО "Темірбанк"	127,735.00	0.05%					334.96
Итого убыток:							**9,647,904.48**

Краткое обоснование выбранного сценария:

По акциям и депозитарным распискам в расчете снижения текущей стоимости финансового инструмента принимались значения рыночного риска VaR с уровнем доверия в 95% с дневным прогнозом. Методика расчета рыночного риска VaR использует параметрический метод, используя экспоненциально – взвешенную методику прогнозирования волатильности.
По ценным бумагам АО "Казахстанская фондовая биржа", АО "Валют-Транзит Банк", АО "РОСА", АО "Горно-обогатительный комбинат "Торт-Кудык", по паям инвестиционных фондов стресс-тестинг не проводился в связи с нелистинговой категорией эмитента и не открытием торгов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте на основании нормативных актов НБ РК. Позиции отслеживаются на ежемесячной основе.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2010 года по неторговым и торговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на консолидированный отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых и торговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Положительные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое увеличение в консолидированном отчете о прибылях и убытках или капитале.

Стресс-тестинг по валютному риску собственных активов
АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" на 31 декабря 2010 года.

Иностранная валюта	Текущая стоимость финансовых инструментов, номинированных в данной иностранной валюте (в тенге)	Сценарий укрепления тенге по отношению к иностранной валюте						Убыток по выбранному сценарию (в тенге)
		1%-3%	3%-5%	5%-7%	7%-13%	13%-20%	более 20%	
Доллар США	76,628,296.67		4.89%					3,746,921.27
Евро	0.00			5.18%				0.00
Итого убыток:								**3,746,921.27**

Краткое обоснование выбранного сценария:
Для сценария укрепления тенге по отношению к иностранным валютам выбирались значения валютного риска VaR с уровнем доверия в 95% с 10-м прогнозным количеством дней. Методика расчета валютного риска VaR использует параметрический метод, используя экспоненциально – взвешенную методику прогнозирования волатильности. В основание расчета были взяты темпы роста/падения курсов валют, по которым была расчитана волатильность каждого курса с использованием фактора затухания равного 0,94.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом валютный опцион. Применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов, использующие расчеты приведенной стоимости.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

28. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость ценных бумаг удерживаемых до погашения и средств кредитных учреждений под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах.

28. Доверительное управление

Группа оказывает услуги по управлению активами инвестиционным фондам и другим компаниям, которые предполагают принятие Группой решений по распределению, приобретению и продажам ценных бумаг. Указанные ценные бумаги, которые находятся в доверительном управлении, не показаны в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Компания оказывает услуги по управлению активами инвестиционным фондам и другим компаниям, которые предполагают принятие Компанией решений по распределению, приобретению и продажам ценных бумаг. Указанные ценные бумаги, которые находятся в доверительном управлении, не показаны в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге)

На 31 декабря 2010 года общие активы инвестиционных фондов и других компаний, управление которыми осуществляла Компания, включали:

	2010	*2009*
ИПИФ "Фаворит"	467,963	620,534
ЗПИФРИ "САКУРА"	100,849	74,013
ЗПИФРИ "Фаворит БРИК" ("BUSINESS INVEST")	82,540	257,024
ЗПИФРИ "Перспективные Инвестиции"	69,879	65,328
ЗПИФРИ "РеалКапитал"	116,978	120,207
"ЗПИФРИ" Фаворит Россия Казахстан"	31,448	-
АО АИФН "Real Estate Investment Fund"	63,695	64,798
	933,352	**1,201,904**

30. Раскрытие информации о связанных сторонах

Стороны являются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать на нее значительное влияние в процессе принятия финансовых или оперативных решений. К связанным сторонам относятся:

- компании, которые напрямую контролируют отчитывающую компанию;
- частные лица, включая близких членов семьи, владеющих прямо или косвенно пакетами акций с правом голоса отчитывающейся компании, что дает им возможность влиять на деятельность компании;
- ключевой руководящий персонал, ответственный за планирование, направление и контроль за деятельностью (включая директоров и старших служащих, а также близких членов их семей);
- компании, в которых значительные пакеты акций с правом голоса прямо или косвенно принадлежат частным лицам (ключевому персоналу или близким членам семей).

Связанными сторонами для Общества являются:

Физические лица			
№	**Фамилия Имя Отчество (при наличии)**	**Дата появления аффилированности**	**Примечания**
1	**2**	**5**	**6**
1	Ниязов Бахт Булатович	24.10.2003	крупный акционер Общества/Председатель Совета директоров
2	Ниязов Булат Мухаммедович	24.10.2003	близкий родственник(отец) председателя Совета директоров
3	Ниязова Зейнекуль Есназаровна	24.10.2003	близкий родственник (мать) председателя Совета директоров
4	Каипназарова Жанна Булатовна	24.10.2003	близкий родственник (сестра) председателя Совета директоров
5	Ниязова Райхан Нурлан-Бековна	03.06.2006	близкий родственник (супруга) председателя Совета директоров

(В тысячах тенге)

6	Умарбеков Нурлан-бек Сагадибекович	03.06.2006	близкий родственник(отец супруги) председателя Совета директоров
7	Умарбекова Гульнар Асмановна	03.06.2006	близкий родственник(мать супруги) председателя Совета директоров
8	Умарбекова Анар Нурлан-бековна	03.06.2006	близкий родственник(сестра супруги) председателя Совета директоров
9	Васильева Елена Ивановна	01.04.2008	1. член совета директоров Общества; 2. Председатель Правления Общества; 3 .должностное лицо юридического лица (АО "REAL ASSET MANAGEMENT", АО "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL") по отношению к которому Общество является крупным акционером
10	Васильев Александр Александрович	01.04.2008	близкий родственник (сын) Председателя Правления
11	Поздняк Наталья Зиновьевна	01.04.2008	близкий родственник (мать) Председателя Правления
12	Поздняк Александр Иванович	01.04.2008	близкий родственник (брат) Председателя Правления
13	Милушев Эмиль Шамильевич	11.05.2010	1. член Правления 2.должностное лицо юридического лица (АО "REAL ASSET MANAGEMENT", АО "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL") по отношению к которому Общество является крупным акционером
14	Милушев Шамиль Шавкетович	11.05.2010	близкий родственник (отец) члена Правления
15	Милушева Нелли Ордабековна	11.05.2010	близкий родственник (мать) члена Правления
16	Милушев Рустем Шамильевич	11.05.2010	близкий родственник (брат) члена Правления
17	Мурзахметов Зупар Мухитдинович	11.05.2010	1. член Правления ; 2.должностное лицо юрид. лица по отношению к которому Общество является крупным акционером (АО "REAL ASSET MANAGEMENT", АО "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL") или имеет право на соответствующую долю в имуществе (ТОО "Ювелирная компания «REAL-GOLD").
18	Мурзахметов Мухитдин Абдурасулович	11.05.2010	близкий родственник (отец) члена Правления
19	Мурзахметова Дильбар Миркабыловна	11.05.2010	близкий родственник (мать) члена Правления
20	Мурзахметов Джалол Мухитдинович	11.05.2010	близкий родственник (брат) члена Правления
21	Мурзахметова Лола Мухитдиновна	11.05.2010	близкий родственник (сестра) члена Правления
22	Жандаева Акмарал Керимбековна	11.05.2010	близкий родственник (сестра) члена Правления
23	Баязитова Эльвира Николаевна	20.07.2010	должностное лицо юридического лица (АО "REAL ASSET MANAGEMENT", АО "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL") по отношению к которому Общество является крупным акционером

(В тысячах тенге)

24	Местоев Дауд Магометович	01.04.2008	должностное лицо юр.лица (АО ""REAL ASSET MANAGEMENT") по отношению к которому Общество является крупным акционером
25	Дон Сергей Лазаревич	08.11.2010	должностное лицо юрид. лица (АО "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL") по отношению к которому Общество является крупным акционером
26	Исраилов Фархат Алымжанович	18.10.2010	должностное лицо юридического лица (ТОО "Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz") в котором Общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
27	Шестакова Наталья Петровна	27.08.2009	должностное лицо юр. лица (директор ТОО "Юридическая фирма "AVERS"), по отношению к которому лицо, являющееся крупным акционером Общества имеет право на соответствующую долю в имуществе
28	Шостак Александр Владимирович	29.04.2010	должностное лицо юридического лица, по отношению к которому лицо, являющееся крупным акционером Общества является крупным акционером.
29	Нуров Канат Ильич	11.05.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества
30	Тналин Кайрат Елеубекович	08.11.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества
31	Сакенов Тимур Алимович	11.05.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества
32	Ильясов Мурат Шмидтович	11.05.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества
33	Аксенов Олег Игоревич	20.09.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества
34	Нурмагамбетова Зияда Темирхановна	20.09.2010	должностное лицо юридического лица (АО "Smart Group"), которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом общества

Юридические лица

№	Полное и сокращенное наименование юридического лица	Дата появления аффилированности	Примечания
1	2	5	6

(В тысячах тенге)

1	Акционерное общество "REAL ASSET MANAGEMENT" (АО "REAL ASSET MANAGEMENT")	24.07.2007	юридическое лицо, по отношению к которому Общество является крупным акционером
2	Товарищество с ограниченной ответственностью "Юридическая фирма "AVERS"" (ТОО "Юридическая фирма "AVERS")	20.02.2008	юридическое лицо, по отношению к которому лицо, являющееся крупным акционером Общества имеет право на соответствующую долю в имуществе
3	Товарищество с ограниченной ответственностью "FOOD-MAKER" (ТОО "FOOD-MAKER")	11.11.2010	юридическое лицо, по отношению к которому Общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
4	Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz" (ТОО "МКО "REAL-CREDIT.kz")	27.06.2008	юридическое лицо, по отношению к которому Общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
5	Товарищество с ограниченной ответственностью "REAL Art-production.kz" (ТОО " REAL Art-production.kz")	20.11.2009	юридическое лицо, по отношению к которому Общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
6	Акционерное общество "Акционерный инвестиционный фонд недвижимости "REAL ESTATE INVESTMENT FUND" (АО "АИФН "REAL ESTATE INVESTMENT FUND")	29.04.2010	юридическое лицо, по отношению к которому лицо, являющееся крупным акционером Общества является крупным акционером
7	Акционерное общество "Smart Group" (АО "Smart Group")	11.05.2010	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся к должностным лицом общества
8	Товарищество с ограниченной ответственностью "Ювелирная компания «REAL-GOLD " (ТОО "Ювелирная компания "REAL-GOLD ")	28.07.2010	юридическое лицо, по отношению к которому Общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
9	Акционерное общество "Брокерский дом "JAZZ CAPITAL" (АО Брокерский дом " JAZZ CAPITAL")	19.10.2010	юридическое лицо, по отношению котором Общество является крупным акционером

Операция между связанными сторонами представляет собой передачу ресурсов или обязательств между связанными сторонами, независимо от взимания платы (закупка и продажа товаров, предоставление или получение услуг, арендные соглашения, финансы, включая кредиты и взносы в уставный капитал).

Наименование контрагента	**Характер операции**	**Сальдо на начало периода**	**Обороты**		**Сальдо на конец периода**
		тыс. тенге	**Дт**	**Кт**	**тыс. тенге**
АО «АИФРИ «Grand Capital»	Комиссия за управление инв. портфелем	Дт 50	86	136	

(В тысячах тенге)

Наименование контрагента	Характер операции	Сальдо на начало периода	Обороты		Сальдо на конец периода
		тыс. тенге	Дт	Кт	тыс. тенге
	Возмещение расходов	Дт 5		5	
	Комиссия за брокерское обслуживание		22	22	
	Операции Прямое РЕПО	Кт 31 205	31 702	497	
АО «АИФРИ «Grand Estate Investments»	Комиссия за управление инв. портфелем	Дт 250	500	750	
	Возмещение расходов	Дт 4		4	
ТОО «AVERS»	Оказание юридических услуг	Кт 141	2 475	2 630	Кт 296
АО «АИФН «REAL ESTATE INVESTMENT FUND»	Комиссия за управление инв. портфелем	Дт 4	486	436	Дт 54
	Комиссия за брокерское обслуживание	Дт 26		26	

Сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу, составила 49 449 тыс. тенге

31. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, принципов, коэффициентов и нормативов, принятых АФН при осуществлении надзора за Компанией.

В течение прошлого года Компания соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Норматив достаточности капитала, установленный АФН

В 2010 году согласно измененным требованиям АФН достаточность собственного капитала Компании характеризуется следующими коэффициентами:

1) отношением капитала первого уровня к размеру активов (k1);

2) отношением капитала первого уровня к сумме активов, условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, уменьшенной на сумму общих резервов (провизии), не включенных в расчет собственного капитала (k1-2);

(В тысячах тенге)

3) отношением собственного капитала к сумме:

активов, условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, уменьшенной на сумму общих резервов (провизии), не включенных в расчет собственного капитала;

операционного риска (к2).

При этом значения коэффициентов достаточности собственного капитала Компании должны быть: k1 - не менее 0,06, k1-2 — не менее 0,06, к2 — не менее 0,12. Активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, были получены на основании отдельной финансовой отчетности Компании.

На 31 декабря 2010 года норматив достаточности капитала Компании на этой основе составлял:

Коэффициенты	Значение	Допустимое значение
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1)	0.415	k1>=0,06
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-2)	0.410	k1-2>=0,06
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2)	0.737	k2>=0,12
Сумма максимального размера риска на одного заемщика	927,682	
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика (К3)	0.224	k3<=0,25
Краткосрочные обязательства перед нерезидентами	165,225	
Коэффициент максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами (k4)	0.040	k4<=1
Обязательства перед нерезидентами, включаемые в расчет коэффициента k5	165,225	
Коэффициент		

Председатель Правления

Баязитова Э.Н.
Гл. бухгалтер